

Mercantil Seguros, C.A.

(Filial indirectamente poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Dictamen de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado el balance de situación de Mercantil Seguros, C.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2013 y los estados conexos de demostración de pérdidas y ganancias, de movimientos en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros con sus notas es responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros con base en nuestro examen.

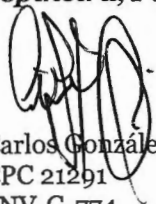
Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en Venezuela. Dichas normas requieren que planifiquemos y efectuemos el examen para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan errores significativos. Un examen incluye las pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y divulgaciones en los estados financieros; también incluye la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones contables importantes hechas por la gerencia, así como de la adecuada presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

La Compañía ha preparado sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora en Venezuela, únicas de uso obligatorio para todo el sistema asegurador nacional. Como se menciona en la Nota 2, estas normas difieren, en ciertos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

Como se indica en la Nota 13, la Compañía es filial indirecta de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y, como tal, mantiene saldos y realiza transacciones mercantiles con empresas relacionadas, cuyo efecto se incluye en los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Seguros, C.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora en Venezuela.

Espiñeira, Pacheco y Asociados



Carlos González G.
CPC 21291
SNV-G-774

Caracas, Venezuela
25 de febrero de 2014

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

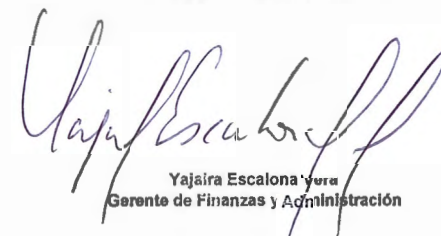
MERCANTIL SEGUROS, C.A.
 CAPITAL SUSCRITO BS. 24.000.020,00
 CAPITAL PAGADO BS. 24.000.020,00
 Inscrita en el Ministerio del Poder Popular de Economía, Finanzas y Banca Pública Bajo el Nro. 74
 Caracas - Venezuela.

DEMOSTRACIÓN DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PARA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

EGRESOS		INGRESOS	
301 OPERACIONES SEGUROS DE PERSONAS	5,685,333,106.75	501 OPERACIONES SEGUROS DE PERSONAS	5,834,700,981.31
.01 Prestaciones Pagadas	17,017,343.24	.01 Primas del Ejercicio	4,547,539,435.78
.02 Siniestros Pagados	2,792,735,051.49	.02 Prestaciones y Siniestros a Cargo de Reaseguradores	142,622,067.15
.03 Devolución de Primas	74,815,826.37	.03 Gastos Operacionales Reembolsados por Reaseguradores	1,220,067.58
.04 Comisiones y Gastos de Adquisición	342,258,073.73	.04 Participación en las Utilidades de Reaseguradores	5,471,721.80
.05 Primas Cedidas en Reaseguro	59,777,663.67	.05 Reservas Técnicas del Ejercicio Anterior	1,127,341,602.00
.06 Reservas Técnicas del Ejercicio	1,739,681,202.46	.06 Reservas Técnicas del Ejercicio a Cargo de Reaseguradores	<u>10,506,087.00</u>
.07 Reservas Técnicas del Ejercicio Anterior a Cargo de Reaseguradores	7,163,510.00		
.09 Gastos de Administración	567,053,876.42		
.10 Reintegro por Experiencia Favorable	3,156,347.73		
.11 Primas Pagadas por Concepto de Reaseguro no Proporcional	<u>81,674,211.64</u>		
321 OPERACIONES DE SEGUROS GENERALES	9,370,915,221.33	521 OPERACIONES DE SEGUROS GENERALES	9,449,893,490.88
.01 Siniestros Pagados	2,827,516,044.36	.01 Primas Cobradas	6,028,691,779.89
.02 Devolución de Primas	128,071,612.50	.02 Siniestros Pagados por Reaseguradores	85,206,462.48
.03 Comisiones y Gastos de Adquisición	1,142,561,116.76	.03 Gastos Operacionales Reembolsados por Reaseguradores	115,793,426.13
.04 Primas Cedidas en Reaseguro	504,484,460.03	.04 Participación en las Utilidades de Reaseguradores	604,954.14
.05 Reservas Técnicas del Ejercicio	3,692,481,291.58	.05 Reservas Técnicas del Ejercicio Anterior	2,460,245,907.00
.06 Reservas Técnicas del Ejercicio Anterior a Cargo de Reaseguradores	183,358,005.00	.06 Reservas Técnicas del Ejercicio a Cargo de Reaseguradores	391,458,099.00
.09 Gastos de Administración	790,562,985.60	.08 Salvamento de Siniestros	<u>367,892,862.24</u>
.10 Reintegro por Experiencia Favorable	5,871,418.37		
.11 Primas Pagadas por Concepto de Reaseguro no Proporcional	<u>96,008,267.13</u>		
331 OPERACIONES DE SEGUROS SOLIDARIOS	7,659,658.84	531 OPERACIONES DE SEGUROS SOLIDARIOS	5,330,429.32
.01 Prestaciones y Siniestros Pagados	4,824,502.60	.01 Primas Cobradas	4,357,431.32
.02 Devolución de Primas	749.63	.05 Reservas Técnicas del Ejercicio Anterior	<u>972,998.00</u>
.03 Comisiones y Gastos de Adquisición	79,536.65		
.05 Reservas Técnicas del Ejercicio	2,200,168.00		
.09 Gastos de Administración	<u>554,701.96</u>		
381 GESTION GENERAL DE LA EMPRESA	451,346,154.16	581 GESTION GENERAL DE LA EMPRESA	1,531,310,611.69
.01 Gastos de Administración	24,891,891.03	.01 Producto de Inversiones	940,511,220.68
.02 Egresos Financieros	75,725,183.66	.02 Ajuste de Valores	183,072.90
.03 Ajuste de Reservas de Provisión	189,483,810.12	.03 Ingresos por Fideicomiso	154,524.65
.04 Ajuste de Valores y Otros Activos	46,732,684.84	.04 Ingresos por Servicios	219,989,152.02
.06 Egresos por Fideicomiso	46,367.42	.05 Beneficios Diversos	<u>370,472,641.44</u>
.08 Otros Egresos	<u>114,466,217.09</u>		
TOTAL EGRESOS	15,515,254,141.08	TOTAL INGRESOS	16,821,235,513.20
395 RESULTADO DEL EJERCICIO	1,305,981,372.12		
.01 Utilidad del Ejercicio	<u>1,305,981,372.12</u>		
TOTAL GENERAL	<u>16,821,235,513.20</u>	TOTAL GENERAL	<u>16,821,235,513.20</u>


 Alberto Benshimol M.
 Presidente


 María Silvia Rodríguez Feo
 Presidente Ejecutivo


 Yajaira Escalona Vera
 Gerente de Finanzas y Administración

Mercantil Seguros, C.A.
Estado de Movimientos en las Cuentas de Patrimonio
Año finalizado el 31 de diciembre de 2013

	Capital suscrito y pagado	Superávit ganado			Reserva para revalorización de valores (Nota 4)	Reserva para revalorización de inmuebles (Nota 5)	Utilidad	Total patrimonio
		Reserva legal	Reservas estatutarias y voluntarias	Utilidades no distribuidas				
					(En bolívares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	17.033.170	1.703.308	226.205	892.122.536	34.430.641	466.355.518	824.565.752	2.236.437.130
Traspaso a utilidades no distribuidas de la utilidad del 2012	-	-	-	824.565.752	-	-	(824.565.752)	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	1.305.981.372	1.305.981.372
Dividendo en efectivo (Nota 11)	-	-	-	(266.968.114)	-	-	-	(266.968.114)
Aumento de capital (Nota 11)	6.966.850	-	-	-	-	-	-	6.966.850
Reserva legal	-	696.694	-	(696.694)	-	-	-	-
Ajuste a la reserva para revalorización de valores (Nota 5)	-	-	-	-	(4.849.723)	699.525.267	-	694.675.544
Venta de inmueble (Nota 5)	-	-	-	-	-	(582.956)	-	(582.956)
Depreciación de revaluación de inmuebles (Nota 5)	-	-	-	-	-	(19.977.615)	-	(19.977.615)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>24.000.020</u>	<u>2.400.002</u>	<u>226.205</u>	<u>1.449.023.480</u>	<u>29.580.918</u>	<u>1.145.320.214</u>	<u>1.305.981.372</u>	<u>3.956.532.211</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil Seguros, C.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año finalizado el 31 de diciembre de 2013

	(En bolívares)
Flujos de efectivo por actividades operacionales	
Utilidad del año	1.305.981.372
Depreciación y amortización (Nota 2)	46.215.528
Provisión para ajuste de valores públicos y privados, neto de liberación	(136.098)
Ajuste neto de reservas técnicas	1.666.315.861
Provisión de indemnizaciones laborales	91.896.789
Pago de indemnizaciones laborales y transferencias a fideicomisos	(102.959.192)
Variación neta en activos y pasivos operacionales	
Cuentas deudoras diversas y préstamos con garantía	(299.295.762)
Bienes y valores para salvamento de siniestros, activos transitorios y otros activos	(154.096.453)
Obligaciones por pagar	(18.889.673)
Cuentas acreedoras diversas, pasivos transitorios y reservas de previsión	270.794.026
Cuentas corrientes deudoras y acreedoras por reaseguro	<u>239.933.206</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operacionales	<u>3.045.759.604</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión	
Variación neta en	
Predios urbanos edificados e inmuebles y activos, depreciables y amortizables, neto de ajuste en reserva para revalorización	(101.667.279)
Inversiones en valores públicos y privados, en el extranjero, acciones, valores intransferibles y otros, neto de ajuste en reserva para revalorización	<u>(624.714.684)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(726.381.963)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	
Aumento de capital social	6.966.850
Dividendos pagados	<u>(266.968.114)</u>
Efectivo neto usado en actividades operacionales	<u>(260.001.264)</u>
Efectivo y sus equivalentes	
Variación neta del año	2.059.376.377
Al principio del año	<u>769.778.040</u>
Al final del año (Nota 3)	<u>2.829.154.417</u>
Información complementaria	
Depreciación de revalorización de inmuebles (Nota 5)	<u>19.977.615</u>
Desincorporación por venta de reserva para revalorización de inmuebles	<u>582.956</u>
Ajuste a la reserva para revalorización de valores (Nota 4)	<u>4.849.723</u>
Intereses pagados	<u>562.714</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil Seguros, C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

1. Operaciones y Régimen Legal

Mercantil Seguros, C.A. (la Compañía) fue constituida en Venezuela en 1974; su objeto principal es el negocio del seguro y opera en los ramos de vida, seguros de personas y generales. El ejercicio contable anual de la Compañía finaliza el 31 de diciembre de cada año. La Compañía es poseída por Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., la cual a su vez es una filial indirecta de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL), Nota 13.

La mayor parte de los activos de la Compañía están ubicados en la República Bolivariana de Venezuela. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene 1.568 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 9 de enero de 2014.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de la Actividad Aseguradora

En julio de 2010 fue publicada La Ley de la Actividad Aseguradora, cuyo ámbito de aplicación se extiende a otros sectores de la economía nacional, tales como las empresas de medicina prepagada, las financiadoras de primas de seguros y las cooperativas de seguros, y establece obligaciones en relación con planes de servicios de salud de tipo social, modalidades de prestación de servicios de salud de tipo social, modalidades de prestación de dichos servicios, la creación de nuevas reservas, así como un incremento del aporte de las empresas de seguros a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

Adicionalmente, la actividad de la Compañía se rige por el Reglamento de la Ley de la Actividad Aseguradora y por las normas e instrucciones de contabilidad contenidas en el Manual de Cuentas, establecido por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora en Venezuela.

Ley de Instituciones del Sector Bancario

Esta Ley establece, entre otros aspectos, que no puede ser accionista de un banco quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5%, conforme a las normas que establezca la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario con la opinión vinculante del Órgano Superior del Sistema Financiero Nacional. Asimismo, se establece que se debe desincorporar el exceso al porcentaje del 5% dentro de los 30 días continuos siguientes a la fecha de entrada en vigencia de la Ley.

Por otra parte establece que no puede efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

Mercantil Servicios Financieros, C.A., siendo propietaria del 99,94% de Mercantil C.A., Banco Universal, a los fines de dar cumplimiento con la obligación de desincorporar las acciones de las empresas regidas por la Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional y en espera de la promulgación de las mencionadas normas ha establecido, respecto a la Compañía, una estructura

Mercantil Seguros, C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

basada en la figura de un fideicomiso, cuyo beneficiario es Mercantil Servicios Financieros, C.A., al cual se le han aportado las acciones de una empresa, la cual indirectamente es la propietaria de casi la totalidad de las acciones de la Compañía.

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

La Ley modifica los conceptos asociados a la estabilidad laboral, retroactividad de las prestaciones sociales, e indemnización por finalización de la relación laboral. La Compañía mediante estudios actuariales ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos, Nota 2.

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

2. Bases de Presentación

En abril de 2008 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF) como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela a partir del 1 de enero de 2008. Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera 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 Superintendencia de la Actividad Aseguradora en Venezuela no se ha pronunciado sobre la aplicación de las VEN-NIF para las compañías de seguro. La gerencia de la Compañía está en proceso de análisis e identificación de las diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora y las VEN-NIF, por lo que pudieran existir diferencias distintas a las enumeradas a continuación entre las normas e instrucciones de contabilidad de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora y las VEN-NIF.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados con base en las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora en Venezuela, las cuales difieren, en ciertos aspectos importantes, de las VEN-NIF. Las principales diferencias comprenden lo siguiente:

1) Reconocimiento de ingresos

Por primas

Las primas se contabilizan como ingresos solamente cuando son efectivamente cobradas, en lugar de reconocerse cuando son devengadas de acuerdo con las VEN-NIF. Se exceptúan de este tratamiento:

- Las primas notificadas pendientes de recaudación, siempre que sean cobradas dentro de los lapsos legales correspondientes.
- Las primas del ramo de transporte, que deben registrarse como ingresos en el momento de su emisión y si en el transcurso de 180 días no han sido cobradas, deberá procederse a su anulación.
- Las primas pendientes por cobrar al Estado venezolano en los casos en que la Compañía obtenga la correspondiente certificación de la deuda y la conformidad del contratante de que los siniestros hayan sido pagados.
- Las primas cobradas cuyo período de vigencia comience con posterioridad a la fecha de cobro, las cuales son diferidas hasta el inicio de su vigencia.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

2) Inversiones en títulos valores

Las VEN-NIF clasifican los activos financieros, incluyendo las inversiones en títulos valores, al momento de su adquisición, de acuerdo con la intención para la cual fueron adquiridas en inversiones para negociar, préstamos y cuentas por cobrar, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento y se registran al valor razonable de mercado reconociendo las fluctuaciones en los resultados, en el patrimonio o al costo amortizado, dependiendo de su clasificación.

De acuerdo con las normas de contabilidad de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, las inversiones en valores públicos se presentan a su costo de adquisición o valor nominal, el que sea menor, registrando en pérdidas y ganancias cualquier exceso del costo sobre el valor nominal. Asimismo, las inversiones en valores privados se presentan a su valor razonable de mercado. Cuando el valor razonable de mercado es inferior al valor en libros, la diferencia se abona a la cuenta de Reserva de devaluación de valores (Código N° 408), con cargo a pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable de mercado es superior al valor en libros, la diferencia se registra en la cuenta de Reserva para revalorización de valores (Código N° 410-01), Nota 4.

Los valores públicos y privados en moneda extranjera están valorados a la tasa de cambio oficial vigente del Banco Central de Venezuela (BCV) a la fecha del cierre contable (Nota 15). El resultado de la variación de la tasa de cambio oficial para los valores públicos se registra en la cuenta de pasivo Reserva de previsión para otros fines, hasta tanto los valores en moneda extranjera sean vendidos (Nota 10). De acuerdo con las VEN-NIF, los ajustes por variación en cambio originados por los activos financieros, que son considerados monetarios, se deben reconocer en resultados, a menos que hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los valores públicos dados en garantía a la Nación se contabilizan a su valor nominal.

Las inversiones en acciones no cotizadas en el mercado de capitales se contabilizan al valor patrimonial, determinado con base en los estados financieros de la empresa, con excepción de la inversión en el Comité de Inversiones Mercantil, C.A. y el Complejo Industrial del Vidrio, C.A., que se registran al costo. Cuando el valor patrimonial es superior al valor en libros, la diferencia se registra en la cuenta Reserva para revalorización de valores (Código N° 410-01), Nota 4.

3) Evaluación del deterioro de las inversiones

Las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora no establecen expresamente la evaluación del deterioro de las inversiones; sin embargo, de acuerdo con las VEN-NIF, la gerencia debería evaluar semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de los activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores 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 la Compañía para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable, Nota 4.

4) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% y sobre las cuales se mantiene control, con base en el método de participación patrimonial, en lugar de presentar las cuentas de las filiales sobre una base consolidada según lo requerido por las VEN-NIF. Como consecuencia de esto, los estados financieros adjuntos incluyen Bs 655.068.975, como acciones en sociedades privadas, correspondientes a su inversión en la filial Mercantil Financiera de Primas, C.A., en lugar de incluir en base consolidada los activos y pasivos, por ese mismo monto neto, correspondiente a dichas filiales, Nota 4.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

5) Impuesto sobre la renta diferido

Las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora no establecen el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido; de acuerdo con las VEN-NIF, deben reconocerse los efectos de las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, y su valor fiscal, siempre que sea probable su recuperación futura.

6) Ajuste por inflación

El Boletín de Aplicación VEN-NIF N° 2 establece los criterios para la aplicación en Venezuela de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias". Este Boletín requiere que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La Superintendencia de la Actividad Aseguradora no ha requerido a las empresas de seguros la aplicación de este principio contable.

7) Reservas para riesgos en curso

Las reservas para riesgos en curso, correspondientes a las pólizas de seguros de personas y generales, se registran en forma mensual y no podrán ser inferiores a la porción no devengada de las primas cobradas, netas de devoluciones y anulaciones, y deducida la comisión correspondiente a períodos de riesgo no transcurridos. Las reservas para riesgos en curso están representadas por las inversiones aptas requeridas de acuerdo con la Ley. Dicha representación debe hacerse en el mismo tipo de moneda en el que se pactó la transacción, Nota 8.

Las comisiones pagadas por la emisión de las pólizas de seguro, de acuerdo con las VEN-NIF, se deben capitalizar y amortizar durante la vigencia de las pólizas, y la porción no amortizada debe presentarse como un activo intangible en lugar de deducirlo de las reservas para riesgos en curso.

8) Reservas para prestaciones y siniestros pendientes

Las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago se registran en forma mensual y representan un estimado, basado en la información disponible al 31 de diciembre de 2013, sobre todos los siniestros notificados y ocurridos antes del final del período, incluyendo los costos respectivos. El saldo de las reservas para siniestros se presenta neto de reservas a cargo de reaseguradores inscritos en el Registro de Reaseguradores que lleva la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, Nota 8.

9) Activos depreciables y amortizables

Los activos fijos depreciables y los activos amortizables se registran al costo de adquisición y se presentan netos de la depreciación y amortización acumulada. La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, y se cargan a la cuenta de Ajustes de valores y otros activos (Código N° 381-04). De acuerdo con las VEN-NIF, la vida útil de estos activos puede ser diferente.

10) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, y los saldos se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente al cierre de cada período (Nota 15). Las ganancias o pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del año, excepto las correspondientes a las inversiones en valores públicos en moneda extranjera, cuyo efecto no realizado se registra en la cuenta de Reservas de previsión para otros fines (Código N° 407-02), Nota 10.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos, utilizando mecanismos legalmente establecidos. Las VEN-NIF establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

La Compañía no realiza transacciones de cobertura cambiaria (hedging) sobre sus saldos y transacciones en moneda extranjera.

Otras prácticas contables seguidas por la Compañía, que no difieren de las VEN-NIIF, son las siguientes:

a) Bienes y valores para salvamento de siniestros

Los bienes y valores para salvamento de siniestros se registran en el activo a valor de peritaje, en la medida en que los vehículos son pagados al asegurado, y adjudicados a la Compañía, con abono a la cuenta de Pérdidas y ganancias para salvamento de siniestros (Código N° 521-08). Al 31 de diciembre de 2013 los bienes y valores para salvamento de siniestros (Código N° 203-12) alcanzan Bs 1.456.000.

b) Predios urbanos e inmuebles

Los predios urbanos e inmuebles se presentan a valores revaluados, en los plazos permitidos por la Ley de la Actividad Aseguradora, y de acuerdo con avalúos efectuados por peritos evaluadores autorizados por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora (Nota 5). Las diferencias favorables entre el valor actualizado y el costo de adquisición se registran en la cuenta de patrimonio Reserva para revalorización de inmuebles (Código N° 410-02), y cuando el valor actualizado se encuentra por debajo del costo se registran en la cuenta de Reserva de devaluación de inmuebles (Código N° 408-03), con cargo a los resultados del año.

La depreciación del costo de adquisición de los predios urbanos e inmuebles se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada, y se carga a la cuenta de Ajustes de valores y otros activos (Código N° 381-04). La depreciación de la revaluación de los predios urbanos e inmuebles se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada, y se carga a la cuenta de Reserva para revalorización de inmuebles (Código N° 410-02).

c) Inversiones en títulos valores

Las inversiones en acciones, no cotizadas en el mercado de capitales y para las cuales no se dispone de información, se contabilizan al costo, incluyendo la inversión en el Comité de Inversiones Mercantil, C.A. y el Complejo Industrial del Vidrio, C.A., Nota 4.

d) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones razonables que afectan los saldos de activos y pasivos, y los saldos de pérdidas y ganancias registrados durante el período, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pueden variar con respecto a dichos estimados.

Provisión para reclamos legales y fiscales

La Compañía registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales y en los hechos conocidos a la fecha de la evaluación. El resultado final de estos procesos puede resultar distinto al esperado, Nota 17.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos distintos de primas se registran cuando se devengan. Los gastos se llevan a resultados en el momento en que se causan.

f) Reservas matemáticas y para siniestros ocurridos y no avisados

Las reservas matemáticas, relacionadas con las pólizas de seguros de vida individual, se registran en forma mensual y se han calculado de acuerdo con métodos que se ajustan a los requerimientos de la Ley de la Actividad Aseguradora en Venezuela, con base en las tasas de rendimiento estimadas para las inversiones futuras y las tasas de mortalidad esperadas. Adicionalmente, de acuerdo con sus políticas y con base en su experiencia, la Compañía mantiene una reserva adicional para posibles siniestros ocurridos y no avisados al 31 de diciembre de 2013, Nota 8.

g) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

La obligación de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, relacionada con la retroactividad de las prestaciones sociales, es de Bs 29.584.822, que se incluye en las cuentas por pagar al personal (Código N° 40305).

Al 31 de diciembre de 2013 las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

Tasa de descuento	26,00%
Tasa de inflación	25,00%
Incremento del salario	21,00%
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM-1971
Tabla de invalidez	PDT- 1985

El costo estimado del beneficio por retroactividad de las prestaciones sociales para el 2014 es de Bs 10.325.061.

Indemnización

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

Mercantil Seguros, C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Utilidades y vacaciones del personal

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

h) Planes de beneficios al personal

Plan de contribución definida

La Compañía mantiene un plan de contribuciones definidas para sus empleados denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL". 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 Seguros, C.A. En el Plan de Ahorro Previsional, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y la Compañía aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

Programa de opciones para adquisición de acciones

La Compañía mantiene un Plan a largo plazo para adquirir acciones de MERCANTIL para ciertos funcionarios elegibles. Los gastos correspondientes se registran en los resultados del período en que ocurren.

i) Equivalentes de efectivo

Para fines de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo los saldos que presentan las cuentas de Disponible e Inversiones en títulos valores, con vencimientos menores o iguales a 90 días, Nota 3.

j) Concentración de riesgo

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo crediticio están compuestos principalmente por el efectivo y sus equivalentes, las inversiones en títulos valores y las cuentas por cobrar diversas. El efectivo y sus equivalentes están colocados en un grupo diversificado de instituciones financieras (Nota 3). Las inversiones en títulos valores se concentran principalmente en entidades gubernamentales (Nota 4). Asimismo, las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a saldos a corto plazo con empresas relacionadas (Nota 13). Los saldos de las cuentas corrientes activas y pasivas con reaseguradores están concentrados en un 97% y 74% en tres y siete empresas, respectivamente, correspondiendo a una de ellas el 91% de los saldos activos y a otra el 33% de los saldos pasivos, Nota 6.

k) Gestión de riesgos

La Compañía está expuesta principalmente a riesgo de mercado y riesgo operacional. La política de riesgo empleada por la Compañía para manejar estos riesgos se describe a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se materializa en una sociedad de corretaje cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la Compañía. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio y riesgo de liquidez.

Riesgo de precio

Dentro del riesgo de precio se incluye el riesgo de tasas de interés, de moneda y de valor de acciones. El riesgo de tasa de interés está representado por cambios en las tasas de interés del mercado, que generan un impacto potencial sobre el margen financiero o el patrimonio de la Compañía.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

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

El riesgo de moneda está representado por la posición en moneda extranjera que está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de las tasas de interés del mercado financiero internacional y a las variaciones del tipo de cambio de las monedas que fluctúan con respecto al bolívar (Nota 15). La Compañía establece límites sobre el grado de exposición por moneda y en su conjunto, por posiciones máximas y mínimas.

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 la Compañía revisa diariamente sus recursos disponibles.

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

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

La estrategia de inversión de la Compañía es orientada para garantizar el nivel adecuado de liquidez. Los recursos líquidos excedentes son invertidos principalmente en 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 reguladores.

Riesgo operacional

La Compañía concibe el riesgo operacional como la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resultan 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 la Compañía para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

La gestión del riesgo operacional en la Compañía 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 Compañía.

I) Actividades de fiduciario

La Compañía proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene Bs 49.858.595 de activos de los fideicomitentes, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 16.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

3. Efectivo y sus Equivalentes

El efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

(En bolívares)

Efectivo y colocaciones en bancos	2.272.663.447
Caja chica	379.500
Inversiones en el extranjero (US\$19.376.721 y €829.618) (Notas 4, 13 y 15)	129.283.576
Depósitos en otros institutos (Nota 13)	426.557.049
Primas por operaciones de coaseguro	<u>270.845</u>
Efectivo y sus equivalentes	<u>2.829.154.417</u>

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

Código N°	Costo	Reserva para devaluación de valores (Nota 2-2)	Reservas de previsión para otros fines (Notas 2-2 y 10)	Reserva para revalorización de valores (Nota 2-2)	Valor según libros
			(En bolívares)		
201-02 Valores públicos	3.487.484.252	(27.840)	33.598.674	-	3.521.055.086
202 Garantía a la Nación	3.497.656	-	-	-	3.497.656
203-01 Acciones de sociedades privadas	729.282.943	(46.394)	-	24.534.353	753.770.902
203-02 Obligaciones sociedades privadas	34.000.000	(470.763)	-	14.024	33.543.261
203-07 Inversiones en el extranjero (Nota 15)	140.379.468	(363.092)	4.992.000	5.032.541	150.040.917
203-08 Valores Intransferibles	527.472.402	-	107.732.280	-	635.204.682
203-14 Mesa de dinero	<u>1.350.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.350.000</u>
	<u>4.923.466.721</u>	<u>(908.089)</u>	<u>146.322.954</u>	<u>29.580.918</u>	<u>5.098.462.504</u>

A continuación se presenta un detalle de las inversiones antes mencionadas:

	Valor nominal	Costo	Valor según libros	Valor de mercado (Nota 20)
			(En bolívares)	
Inversiones aptas para la representación de las reservas técnicas				
Valores públicos				
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos anuales entre el 10,45% y 18%, y vencimientos entre el 2014 y 2022	3.129.932.653	3.129.932.653	3.129.932.653	3.855.952.311 (1)
Bonos Venezuela Global, Bonos PDVSA, con valor nominal de US\$37.044.000, rendimientos anuales entre el 7,75% y 11,95%, y vencimientos entre el 2019 y 2031 (Nota 15)	233.377.200	216.423.560	219.099.290	182.572.179 (1)
Letras del Tesoro Americano (U.S. Treasury Bill), con valor nominal de US\$14.500.000 y vencimiento en el 2014 (Nota 15)	91.350.000	91.239.467	91.239.467	91.309.623 (1)
Bonos Venezuela Global Euro, con valor nominal de €4.100.000, rendimiento anual del 7% y vencimiento en el 2015 (Nota 15)	35.640.234	34.454.637	35.640.234	33.501.820 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$7.168.500, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, rendimientos anuales entre el 5,25% y 6,25%, y vencimientos entre el 2017 y 2019	<u>45.161.550</u>	<u>15.433.935</u>	<u>45.143.442</u>	<u>39.887.780</u> (1)
	<u>3.535.461.637</u>	<u>3.487.484.252</u>	<u>3.521.055.086</u>	<u>4.203.223.713</u>

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

	Valor nominal	Costo	Valor según libros	Valor de mercado (Nota 20)	
	(En bolívares)				
Banco Central de Venezuela					
Por operaciones de seguros					
Efectivo depositado en el Banco Central de Venezuela	556	556	556	556	(4)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos variables y vencimientos entre el 2014 y 2015	<u>2.295.000</u>	<u>2.295.000</u>	<u>2.295.000</u>	<u>2.481.859</u>	(5)
	<u>2.295.556</u>	<u>2.295.556</u>	<u>2.295.556</u>	<u>2.482.415</u>	
Por operaciones de fideicomiso					
Efectivo en el Banco Central de Venezuela	100	100	100	100	(4)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos variables y vencimientos entre 2014 y 2015	<u>1.202.000</u>	<u>1.202.000</u>	<u>1.202.000</u>	<u>1.386.709</u>	(5)
	<u>1.202.100</u>	<u>1.202.100</u>	<u>1.202.100</u>	<u>1.386.809</u>	
	<u>3.497.656</u>	<u>3.497.656</u>	<u>3.497.656</u>	<u>3.869.224</u>	
Inversiones no aptas para la representación de las reservas técnicas					
Acciones y bonos de sociedades privadas					
Seguros Catatumbo, C.A.					
3.750.000 acciones, con valor nominal de Bs 0,5 cada una, poseídas en un 1,88%	1.875.000	26.031	3.790.890	3.790.890	(10)
La Mundial, C.A. Venezolana de Seguros de Crédito					
4.527.200 acciones, con valor nominal de Bs 0,1 cada una, poseídas en un 5,66%	452.720	38.225	596.438	596.438	(10)
Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Nota 13)					
98.000 acciones Clase "B", con valor nominal de Bs 1,5 cada una	147.000	89.180.000	89.180.000	89.180.000	(3)
Banesco, Banco Universal, C.A.					
11.251 acciones, con valor nominal de Bs 10 cada una	112.510	3.760	95.634	95.634	(3)
Banco Provincial, S.A. Banco Universal					
886 acciones preferidas de Bs 10 cada una	8.860	-	717.660	717.660	(1)
Inversiones Autorelec, C.A.					
11 acciones, con valor nominal de Bs 229 cada una	2.519	2.170	-	-	(7)
Cemex de Venezuela, S.A.C.A.					
38.892 acciones Tipo "I", con valor nominal de Bs 0,1 cada una	3.889	11.128	27.613	27.613	(3)
39.310 acciones Tipo "II", con valor nominal de Bs 0,1 cada una	3.931	6.616	27.517	27.517	(3)
Corimón, C.A., S.A.C.A.					
100 acciones, con valor nominal de Bs 100 cada una	10.000	5.654	92.536	92.536	(3)
Corporación Grupo Químico, S.A.C.A.					
1.356.167 acciones, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	135.617	595.029	2.441.100	2.441.100	(3)
International Briquettes Holding					
8.983 acciones, con valor nominal de US\$0,01 cada una	566	64.944	652.516	652.516	(3)
Siderúrgica Venezolana, "Sivensa", S.A.					
21.233 ADRs, con valor nominal de Bs 2 cada uno	42.466	58.863	321.043	321.043	(3)
Complejo Industrial del Vidrio, C.A.					
1.626 acciones, con valor nominal de Bs 1 cada una	1.626	1.626	1.626	1.626	(6)
Mercantil Financiera de Primas, C.A. (Nota 13)					
75.321.734 acciones, con valor nominal de Bs 2,5 cada una, poseída en un 99,999947%	188.304.335	638.787.884	655.068.975	655.068.975	(2)
Comité de Inversiones Mercantil, C.A. (Nota 13)	500	500	500	500	(6)
Otras	<u>526.278</u>	<u>500.513</u>	<u>756.854</u>	<u>756.854</u>	
	<u>191.627.817</u>	<u>729.282.943</u>	<u>753.770.902</u>	<u>753.770.902</u>	
Obligaciones sociedades privadas					
Toyota Servicios de Venezuela, C.A.					
Obligaciones quirografarias, emisión 2011 y 2013, con rendimientos variables y vencimiento entre el 2014 y 2016	25.000.000	25.000.000	24.609.137	24.609.137	(1)
Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Nota 13)					
Obligaciones quirografarias, emisión 2012, con rendimientos variables y vencimientos entre el 2014 y 2015	<u>9.000.000</u>	<u>9.000.000</u>	<u>8.934.124</u>	<u>8.934.124</u>	(3)
	<u>34.000.000</u>	<u>34.000.000</u>	<u>33.543.261</u>	<u>33.543.261</u>	

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

	Valor nominal	Costo	Valor según libros	Valor de mercado (Nota 20)	
		(En bolívares)			
Inversiones en el extranjero					
Efectivo en cuentas corrientes, neto de sobregiro contable (Nota 13)	129.283.576	129.283.577	129.283.577	129.283.577	(8)
Obligación quirografaria, con valor nominal de US\$3.200.000, con rendimientos variables y vencimiento en el 2028 (Nota 15)	20.160.000	10.732.800	20.757.340	20.757.340	(1)
Obligaciones en compañías privadas en moneda extranjera					
Iridium LLC/CAP Industrial, con valor nominal de US\$100.000 (Nota 15)	630.000	64.770	-	-	(7)
Eurobonos Venepal, con valor nominal equivalente a US\$300.000 (Nota 15)	1.890.000	133.410	-	-	(7)
Pagaré del Ministerio de la Defensa, con valor nominal de US\$15.571	98.097	7.318	-	-	(7)
Mercantil Commercebank-Holding Corporation					
Otras inversiones (Nota 15)	<u>430.000</u>	<u>157.593</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	(9)
	<u>152.491.673</u>	<u>140.379.468</u>	<u>150.040.917</u>	<u>150.040.917</u>	
Valores intransferibles					
Valores públicos					
Bonos Venezuela Global, con valor nominal de US\$103.540.000, rendimientos anuales entre el 7,75% y 9,25%, y vencimientos entre el 2019 y 2028	<u>652.302.000</u>	<u>527.854.629</u>	<u>635.204.682</u>	<u>488.868.389</u>	(1)
Mesa de dinero					
Valores públicos					
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos anuales entre el 16,94% y 17,22%, y vencimientos entre el 2020 y 2023	<u>1.350.000</u>	<u>1.350.000</u>	<u>1.350.000</u>	<u>1.733.813</u>	

- (1) Valor de mercado disponible con base en las operaciones de compra y venta de títulos en el mercado secundario, suministrado por el custodio de dichos títulos.
- (2) Valor patrimonial determinado con base en estados financieros examinados por contadores públicos independientes al 31 de diciembre de 2013.
- (3) Valor de mercado disponible con base en la cotización de dichas acciones en la Bolsa de Valores de Caracas.
- (4) Se presenta a su valor nominal.
- (5) Las inversiones dadas en garantía a la Nación se presentan al valor nominal (Nota 2-2). El valor de mercado equivale a la cotización en el mercado secundario al 31 de diciembre de 2013.
- (6) Se considera el costo como valor de mercado, debido a que no está disponible la información sobre este título.
- (7) Estas inversiones, por no disponer de un valor razonable de mercado, fueron provisionadas en un 100%.
- (8) Se considera como valor de mercado el equivalente al costo de adquisición al tipo de cambio oficial vigente del BCV, Nota 15.
- (9) Otras inversiones corresponden a la inversión mantenida por la Compañía en la Sucursal ubicada en Bonaire, la cual, por decisión de la gerencia de liquidar dicha Sucursal, fue provisionada en un 100%.
- (10) Valor patrimonial determinado con base en estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2013.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, las inversiones en títulos valores generaron intereses por Bs 632.751.663 y ganancias por la negociación de valores por Bs 274.475.788 que se incluyen en la cuenta de Pérdidas y ganancias producto de inversiones (Código N° 581-01). Adicionalmente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, se registraron pérdidas por Bs 49.358.425 producto de negociaciones de títulos valores que se incluyen en la cuenta de Egresos financieros (Código N° 381-02).

Al 31 de diciembre de 2013 la diferencia entre el valor de compra y el valor de mercado de las inversiones en valores privados, y acciones y obligaciones de sociedades privadas resultó en Bs 29.580.918 de revalorización y en Bs 908.089 de devaluación. La reserva para revalorización se presenta en el patrimonio; asimismo, el registro del gasto por la constitución de la reserva para devaluación se incluye en la cuenta de Ajuste de valores y otros activos (Código N° 381-04).

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

El movimiento del saldo de la cuenta de Reserva para devaluación de valores se presenta neto de la Cuenta de inversiones (Código N° 203 y 201) como se indica a continuación:

	(En bolívares)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	574.004
Constitución de reservas del año, neto de liberación	<u>334.085</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>908.089</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene algunos títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela, cuyo valor en libros excede su valor razonable en Bs 191.119.829. La Compañía considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La Compañía espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. Adicionalmente, la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

La Compañía mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la República Bolivariana de Venezuela por Bs 4.069.867.302, que representan un 80% de su cartera total de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2013 las inversiones en la filial Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (poseída en un 99,999947%), empresa que se dedica al financiamiento de primas de la Compañía, se registra con base en el método de participación patrimonial. Los datos financieros más importantes de Mercantil Financiadora de Primas, C.A., según estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	(En bolívares)
Activo	
Activo no corriente	
Otros activos	<u>55.516</u>
Activo corriente	
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado (Nota 3)	31.789.338
Inversiones (Nota 4)	15.625.295
Intereses y otras cuentas por cobrar (Nota 2-k)	19.062.331
Cartera de financiamiento (Nota 5)	1.543.636.893
Efectivo y sus equivalentes (Notas 6, 7 y 13)	<u>43.219.060</u>
Total activo corriente	<u>1.653.332.917</u>
Total activo	<u>1.653.388.433</u>
Patrimonio y Pasivo	
Patrimonio (Nota 10)	<u>655.069.323</u>
Pasivo	
Pasivo no corriente	
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos	<u>893.476</u>
Pasivo corriente	
Créditos diferidos (Nota 2-k)	155.148
Obligaciones por pagar	430.196.196
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Notas 7 y 8)	15.961.261
Cuentas por pagar	
Relacionadas (Nota 7)	549.261.485
Otras	<u>1.851.544</u>
Total pasivo corriente	<u>997.425.634</u>
Total pasivo	<u>998.319.110</u>
Total patrimonio y pasivo	<u>1.653.388.433</u>

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

5. Predios Urbanos Edificados e Inmuebles

Los predios urbanos edificados e inmuebles al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	Costo	Revalorización (Nota 2-I)	Valor según libros
		(En bolívares)	
Predios urbanos edificados			
Centro Comercial El Angel, locales 4 y 6, Edo. Nueva Esparta	863	1.114.498	1.115.361
Edificio Seguros Orinoco, calle Sta. Rosa, Cumaná, Edo. Sucre	1.744	2.401.841	2.403.585
Edificio Cámara de Comercio, Pto. La Cruz, Edo. Anzoátegui	1.422	5.028.248	5.029.670
Edificio de Seguros Orinoco, Cuchiveros, piso 7, Edo. Bolívar	2.517	5.643.098	5.645.615
Centro Comercial El Trebol, Valencia, Edo. Carabobo	2.491	7.140.093	7.142.584
Edificio San Jorge, calle 12, San Felipe, Edo. Yaracuy	1.412	4.702.322	4.703.734
Edificio Centro Drolara, del piso 8 al 11, Edo. Lara	24.040	16.268.620	16.292.660
Residencias La Florida, locales 2, 3, 4 y 5, Av. N° 2, Mérida, Edo. Mérida	2.530	5.879.678	5.882.208
Edificio Seguros Orinoco, Av. 4, Esq. calle 74, Maracaibo, Edo. Zulia	1.501.501	52.568.499	54.070.000
Edificio Seguros Orinoco, Av. Bolívar, Edo. Trujillo	7.107	8.165.178	8.172.285
Quinta Nelly, N° 16, calle Las Lágrimas, Edo. Portuguesa	4.800	11.989.857	11.994.657
Quinta Centro Administrativo, Municipio Miranda, Calabozo, Edo. Guárico	4.300	5.765.402	5.769.702
Edificio Acuario, Local Comercial, Av. 20, Barquisimeto, Edo. Lara	690	2.384.345	2.385.035
Centro Comercial Litoral, Oficina Comercial	726	3.787.521	3.788.247
Centro Ejecutivo Barvenez, locales 214 y 216, Edo. Falcón	1.400	1.042.108	1.043.508
Edificio Ferremar, oficina 3, Av. Perimetral con calle Bolívar, Cumaná, Edo. Sucre	721	25.479	26.200
Edificio Seguros Orinoco, Maturín, Edo. Monagas	99.000	6.472.746	6.571.746
Edificio Banco del Orinoco, Av. Mérida cruce con Av. Zulia, Anaco, Edo. Anzoátegui	40.200	13.353.020	13.393.220
Edificio Seguros Orinoco, El Tigre, Edo. Anzoátegui	22.400	2.812.168	2.834.568
Centro Comercial y Empresarial AB, Planta y Mezzanina, Edo. Nueva Esparta	77.636	7.153.925	7.231.561
Oficinas en el Edificio Banco del Orinoco, piso 12, Urb. Los Palos Grandes	465.616	40.947.472	41.413.088
Edificio Mercantil Seguros, Municipio Chacao	9.844.954	638.188.845	648.033.799
Edificio Servicio Automotriz Mercantil, Municipio Chacao	2.030.045	108.814.665	110.844.710
Local 21, Edificio Torre del Centro, Maracay, Edo. Aragua	1.204	4.475.956	4.477.160
Oficina en Edificio Don Vale, San Cristóbal, Edo. Táchira	355	750.145	750.500
Locales 90, 91 y 92, Centro Comercial El Recreo, Barquisimeto, Edo. Lara	2.008	5.231.435	5.233.443
Edificio Mercantil Seguros, Piso P.H., Urb. La Florida	950.000	35.406.736	36.356.736
Residencias Nivaldo, Urb. Andrés Bello, locales del 1 al 5, Maracay, Edo. Aragua	450.000	23.271.757	23.721.757
Edificio Mercantil Seguros, Barquisimeto, Edo. Lara	27.825.172	81.159.828	108.985.000
Estación Comercial Matalinda, Charallave	2.641.654	7.239.932	9.881.586
Centro Comercial C.C. Automotriz U.D.-278, Edif. Sede, Puerto Ordaz, Edo. Bolívar	8.542.500	21.785.834	30.328.334
Edificio Dalia Rosa, calle Andrés Galarraga, Municipio Chacao	13.189.361	82.448.424	95.637.785
Edificio Mercantil Seguros, Urbanización el Viñedo, Valencia, Edo. Carabobo	60.453.277	-	60.453.277
Edificio Sede Mercantil Seguros, Urbanización Santa Irene, Punto Fijo Edo. Falcón	<u>14.277.172</u>	<u>-</u>	<u>14.277.172</u>
	142.470.818	1.213.419.675	1.355.890.493
Depreciación acumulada	<u>(17.676.748)</u>	<u>(68.099.461)</u>	<u>(85.776.209)</u>
	124.794.070	1.145.320.214	1.270.114.284
Inmuebles			
Terrenos	<u>8.500.006</u>	<u>-</u>	<u>8.500.006</u>
	<u>133.294.076</u>	<u>1.145.320.214</u>	<u>1.278.614.290</u>
Gasto de depreciación del año	<u>2.968.616</u>	<u>19.956.870</u>	<u>22.925.486</u>

Las edificaciones tienen una vida útil estimada de 25 años.

Al 31 de diciembre de 2013 los predios urbanos edificados e inmuebles totalmente depreciados alcanzan Bs 23.123.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó revalorizaciones de los predios urbanos, edificios e inmuebles por Bs 699.525.267, con base en estudios realizados por tasadores independientes.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía vendió terrenos que originaron una ganancia de Bs 2,7 millones, que se incluyen en la cuenta de Producto de inversiones (Código N° 581-01). Adicionalmente, producto de estas ventas, se liberaron Bs 582.956 de la reserva para revalorización de inmuebles.

6. Cuentas Deudoras y Acreedoras por Reaseguro y Depósitos Constituidos por Reaseguradores y Retrocesionarios

La Compañía tiene suscritos contratos automáticos (tratados) de reaseguros cedidos con varias empresas locales y extranjeras. Estos contratos cubren el período de un año y son suscritos de acuerdo con las modalidades de cuota parte y exceso de pérdida.

Las cuentas técnicas incluyen, entre otras partidas estipuladas en los contratos, las primas cedidas, gastos de adquisición y siniestros pagados, referentes a todas las operaciones del ramo o ramos del contrato, que el cedente haya tenido en el período de dicha cuenta (trimestral y/o semestral) y estén sujetas a reaseguro contractual.

Las cuentas deudoras y acreedoras por reaseguro al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Cuentas deudoras	
Contratos (Nota 15)	17.422.962
Facultativo (incluye US\$30.861) (Nota 15)	<u>1.336.705</u>
	<u>18.759.667</u>
Cuentas acreedoras	
Contratos (incluye US\$254.419) (Nota 15)	174.139.014
Facultativo (incluye US\$1.197.174) (Nota 15)	114.605.185
Exceso de pérdida (incluye US\$29.936.744) (Nota 15)	<u>255.464.151</u>
	<u>544.208.350</u>

7. Activos Transitorios y Otros Activos

Los activos transitorios y otros activos al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Activos transitorios	
Impuestos pagados por anticipado	78.224.872
Construcción y remodelación de oficinas y sucursales	53.007.316
Proyectos de tecnología	16.369.796
Anticipos otorgados por servicios a clínicas, farmacias y funerarias	10.283.008
Inventario de artículos de oficina	8.493.851
Fondo en U.S. dólares para el pago de siniestros de HCM (incluye US\$1.273.020) (Nota 15)	8.020.024
Seguros prepagados	3.276.130
Licencias prepagadas	2.544.837
Publicidad y propaganda	364.000
Otros	<u>1.807.337</u>
	<u>182.391.171</u>

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Los desembolsos por construcción y remodelación al 31 de diciembre de 2013 corresponden principalmente a la remodelación de las oficinas de la Sede Principal y la Sucursal de Barinas por Bs 42.757.202.

(En bolívares)

Otros activos	
Acervo artístico	240.223
Depósito en garantía de servicio	628.986
Operaciones en tránsito	
Depósitos dados en garantía (incluye US\$36.566.550 con reaseguradores) (Notas 6 y 15)	261.377.458
Cheques devueltos y depósitos bancarios en tránsito	18.882.573
Otros	<u>100.272</u>
	<u>281.229.512</u>

8. Reservas

Matemáticas

La composición de las reservas matemáticas de vida al 31 de diciembre de 2013 y las asunciones de mayor importancia pertinentes a éstas se presentan a continuación:

Capital asegurado	Bs 16.510.328.698
Reservas matemáticas	Bs 77.115.785
Tasas técnicas de interés	Entre el 4% y 12%
Tasas de mortalidad de acuerdo con comisión Standard Ordinary Table	C.S.O.-1941, C.S.O.-1958 y C.S.O.-1980
Tabla de mortalidad venezolana de asegurados, 1984 -1994	

Al 31 de diciembre de 2013 las reservas matemáticas han sido calculadas por el actuario de la Compañía y revisadas por un actuario independiente, ambos autorizados por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora. Dichos cálculos fueron efectuados con base en las tasas de rendimiento estimadas para inversiones futuras y mortalidad futura.

Para riesgos en curso y prestaciones y siniestros pendientes

Las reservas técnicas correspondientes a riesgos en curso y prestaciones y siniestros pendientes de pago deben presentarse previa deducción de la porción correspondiente a reaseguradores inscritos en el registro de reaseguradores que lleva la Superintendencia de la Actividad Aseguradora. Al 31 de diciembre de 2013 las reservas de riesgos en curso y de siniestros pendientes de Bs 3.356.214.264 y Bs 1.494.592.568 han sido constituidas previa deducción de Bs 198.615.441 y Bs 203.348.745, respectivamente, de reservas a cargo de reaseguradores inscritos en el registro de reaseguradores que lleva la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de las reservas para siniestros ocurridos y no avisados, y la reserva para riesgos catastróficos por Bs 72.856.000 y Bs 79.534.559, respectivamente, fueron calculadas de acuerdo con las políticas de la Compañía y con base en su experiencia.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

9. Gastos Acumulados

Los gastos acumulados al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Responsabilidad social	32.812.148
Bonificaciones y beneficios gerenciales	25.810.502
Honorarios profesionales	24.661.119
Servicios de mantenimiento	20.651.308
Servicio de ubicación de vehículos	16.579.601
Servicio de asistencia odontológica	4.956.097
Servicios generales	3.290.735
Servicio de atención al cliente	835.762
Negocios referidos y línea vital	459.276
Publicidad y propaganda	242.270
Otros	<u>5.721.416</u>
	<u>136.020.234</u>

10. Reservas de Previsión

Las reservas de previsión al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Otros fines	
Fluctuación cambiaria no realizada sobre títulos valores (Notas 4 y 15)	146.322.954
Provisión para Patente de Industria y Comercio	91.089.410
Provisión para riesgos operativos y otros	56.970.088
Provisión para convención de productores (incluye US\$2.702.872) (Nota 15)	23.983.228
Provisión para reparos, litigios pendientes y otros (Nota 17)	20.694.726
Provisión para incentivos de productores de seguros	17.286.665
Cheques entregados y no cobrados	10.420.586
Depósitos recibidos de clientes no identificados (incluye US\$148.777) (Nota 15)	6.888.142
Provisión de ajuste de cobertura catastrófica (Nota 15)	4.200.000
Provisión de otras cuentas por cobrar	2.692.237
Otros	<u>2.631.674</u>
	<u>383.179.710</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha registrado una provisión de Bs 91.089.410 para el pago de Patente de Industria y Comercio, calculada con base en los ingresos brutos efectivamente obtenidos en el ejercicio económico en curso.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 56.970.088, determinados de acuerdo con metodologías de gestión de riesgos.

Los depósitos recibidos de clientes no identificados son aquéllos efectuados por clientes en las cuentas bancarias de la Compañía, con antigüedad superior a 90 días. Los mismos se registran como ingresos una vez transcurrido un año desde la fecha del depósito. Los cheques entregados y no cobrados luego de 90 días son anulados y registrados como ingresos luego de transcurridos dos años desde la fecha de entrega, Nota 14.

11. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Compañía es de Bs 24.000.020, representado por acciones nominativas comunes, con un valor nominal de Bs 110 cada una, íntegramente suscrito y pagado.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2013, se aprobó el incremento del capital social en Bs 6.966.850, el cual fue autorizado por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora el 9 de julio de 2013.

En reuniones de Junta Directiva celebradas el 10 de enero y 20 de febrero de 2013, se aprobó decretar dividendos en efectivo por Bs 6.968.114 y Bs 260.000.000 respectivamente, con cargo a la cuenta de Utilidades no distribuidas al 31 de diciembre de 2012.

Margen de solvencia

Las empresas de seguro deben mantener un margen de solvencia del 105%, determinado de conformidad con las fórmulas y cuantía definida por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora. Al 31 de diciembre de 2013 el margen de solvencia de la Compañía es superior en un 42,87%, con respecto a la base del 105%.

12. Impuestos y Contribuciones

Los impuestos y contribuciones al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Provisión para fondo de salud	90.303.695
Retenciones de impuesto sobre la renta por pagar	31.410.075
Provisión para aporte de Ley Orgánica de Drogas	13.202.476
Provisión para aporte de Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física	13.061.568
Provisión contribución riesgos sociales	5.283.996
Obligaciones laborales por pagar	3.879.053
Provisión según Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de los Cuerpos de Bomberos y Bomberas	<u>55.527</u>
	<u>157.196.390</u>

Fondo de Salud

La Ley de la Actividad Aseguradora contempla, entre otros aspectos, que las empresas de seguros están obligadas a efectuar un aporte anual equivalente al 1% del monto de las primas de las pólizas de seguros y planes de salud, destinado al Fondo del Sistema Público Nacional de Salud. La Compañía se encuentra a la espera de las normas para regular este concepto.

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

La Ley de Impuesto sobre la Renta contempla, entre otros aspectos, impuesto a las ganancias de capital, ajuste por inflación, sistema de renta mundial, transparencia fiscal internacional y régimen de precios de transferencia. El ejercicio fiscal de la Compañía finaliza el 31 de diciembre de cada año. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la gerencia de la Compañía registró un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 1.984.545, que se incluye en la cuenta de Ajustes de reservas de provisión (Código N° 381-03).

Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable para el año finalizado el 31 de diciembre de 2013 las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes y el efecto neto de la exención otorgada por la Ley a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Normativa de precios de transferencia

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

Ley Orgánica de Drogas

En septiembre de 2010 fue publicada la Ley Orgánica de Drogas, la cual establece que las personas jurídicas y privadas están obligados a liquidar el equivalente al 1% de su ganancia o utilidad en operaciones del ejercicio ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA), dentro de los 60 días continuos contados a partir del cierre del ejercicio fiscal respectivo. Dicha Ley deroga a la Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas, y su Reglamento Parcial. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene acumulaciones por Bs 13.202.476 por este concepto.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

La Ley establece que las empresas sujetas deben destinar el 1% de la utilidad neta o ganancia contable al financiamiento de las actividades contenidas en la misma, con el objeto de establecer las bases para la educación, regular la promoción, organización y administración del deporte y la actividad física como servicios públicos. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene acumulaciones por Bs 13.061.568 por este concepto, y el gasto correspondiente se incluye en la cuenta de Ajuste de reservas de provisión (Código N° 381-03).

Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI)

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó el aporte establecido en la LOCTI, correspondiente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el año anterior por Bs 38.358.533, que se incluyen en la cuenta de Ajuste de reservas de provisión (Código N° 381-03).

13. Saldos y Transacciones con Compañías Filiales y Relacionadas

La Compañía es filial indirecta de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y, por la naturaleza de su negocio, efectúa transacciones mercantiles y mantiene saldos con compañías filiales y relacionadas, cuyo efecto se incluye en los estados financieros.

Los saldos con compañías filiales y relacionadas al 31 de diciembre de 2013 incluyen lo siguiente:

	(En bolívares)
Depósitos en otros institutos (Nota 3)	426.557.049
Inversión en acciones y obligaciones en sociedades privadas (Nota 4)	753.183.599
Inversiones en el extranjero, neto de sobregiro contable (Nota 3)	42.775.236
Primas por operaciones de coaseguro (Nota 3)	270.845
Cuentas deudoras con Mercantil Financiera de Primas, C.A., netas (Nota 4)	549.107.892
Cuentas por pagar diversas con Mercantil Servicios Financieros, C.A.	(12.129.917)
Gastos acumulados (Nota 9)	(835.762)

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

El detalle de los saldos más importantes mantenidos con compañías filiales y relacionadas, y las operaciones efectuadas durante el año se detallan a continuación:

- a) Los depósitos en otros institutos corresponden a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en Mercantil, C.A. Banco Universal por Bs 426.557.049.
- b) Las inversiones en acciones y bonos de sociedades privadas corresponden principalmente a acciones de Mercantil Financiadora de Primas C.A., de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y del Comité de Inversiones Mercantil, C.A.
- c) Las inversiones en el extranjero corresponden a saldos mantenidos en cuentas corrientes en Mercantil Commercebank, N.A. y obligaciones quirografarias emitidas por Mercantil Commercebank Holding Corporation.
- d) Las cuentas por cobrar a Mercantil Financiadora de Primas, C.A. corresponden a saldos por concepto de financiamiento de primas y uso de base de datos. Dichos saldos fueron cobrados dentro de los primeros diez días hábiles de enero de 2014.
- e) Las cuentas por pagar diversas corresponden principalmente a depósitos recibidos en garantía de Mercantil Servicios Financieros, C.A. para respaldar operaciones con reaseguradores.
- f) Los gastos acumulados corresponden a saldos por los servicios de telefonía de atención al cliente, Nota 9.

Los ingresos por primas del año incluyen Bs 273.032.873, correspondientes a primas de seguros cobradas a compañías relacionadas. Igualmente, los ingresos por servicios incluyen Bs 219.989.152, correspondientes a los servicios por el uso de la base de datos de la Compañía y facturados a Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (Código N° 581-04), de los cuales han sido cobrados Bs 201.757.790, y Bs 18.231.362 están pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2013.

Los gastos de administración del año (Código N° 301-04) incluyen Bs 500.000, correspondientes a pagos por concepto de operaciones de negocios referidos y línea vital a una institución financiera relacionada.

En noviembre de 2007 Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y algunos de los anteriores accionistas de C.A. Seguros Orinoco, firmaron un acuerdo en el que convienen en dar por terminado el fideicomiso constituido por garantías otorgadas en la adquisición de la mencionada empresa. El monto que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013, asociado a este finiquito, es de Bs 849.734, que incluye US\$73.577, el cual se encuentra registrado en las cuentas por pagar (Código N° 403-01).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectuó operaciones de compras y ventas de inversiones a valores de mercado con empresas relacionadas por Bs 130.597.575 y Bs 130.419.445, respectivamente, que originaron ganancias por Bs 102.644.762, que se incluyen en las cuentas de Pérdidas y ganancias producto de inversiones y Egresos financieros (Códigos N° 581-01 y 381-02), respectivamente.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

14. Otros Egresos y Beneficios Diversos

Los otros egresos y beneficios diversos del año finalizado el 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Otros egresos	
Diferencias en cambio (Nota 15)	65.361.825
Egresos misceláneos	<u>49.104.392</u>
	<u>114.466.217</u>
Beneficios diversos	
Diferencias en cambio (Nota 15)	304.924.385
Otros beneficios	<u>65.548.256</u>
	<u>370.472.641</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía obtuvo ganancias netas por Bs 239.562.560, de los cuales Bs 152.283.942 corresponden a la realización de reservas por fluctuación en cambio por la venta de inversiones y Bs 87.278.619 corresponden a la fluctuación cambiaria entre las tasas de cambio del dólar estadounidense y el euro, Nota 15.

Los otros beneficios incluyen una disminución de pasivos originados en años anteriores principalmente por depósitos para pólizas en proceso por Bs 1.356.180, depósitos recibidos de asegurados no identificados y cheques entregados y no cobrados por Bs 8.580.811, y Bs 55.599.548 correspondientes a liberación de otras provisiones que debido al cambio de circunstancias ya no son requeridas, Nota 10.

15. Saldos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

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

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

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

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

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

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

b) Tipos de cambio aplicables

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

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

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

Enero de 2014: Bs 6,2842/US\$1 para la compra y Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, administrados por CADIVI, que también se efectuarán al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD. Las posiciones activas en moneda extranjera pueden ser vendidas a la tasa del SICAD.

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

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de la Compañía, por el desplazamiento del tipo de cambio de Bs 4,3/US\$1 a Bs 6,30/US\$1, resultó en:

- Ganancia en cambio realizada, neta de Bs 152.283.942 que se incluye en el estado de resultados, Nota 14.
- Ganancia en cambio no realizada, neta de Bs 146.322.954 registrada en la cuenta de Reserva de previsión, Nota 10.

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

d) Posición global neta en divisas

El balance al 31 diciembre de 2013 incluye los siguientes saldos en moneda extranjera, denominados en dólares estadounidenses, valorados a la tasa de cambio indicada en la Nota 2-10:

	Monto en dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	Incluido en la cuenta N°
Activo			
Valores públicos (Incluye bono en Euro, Nota 4)	54.917.300	345.978.990	201-02
Inversiones en el extranjero (Notas 3 y 4)	23.816.018	150.040.917	203-07
Valores Intransferibles (Nota 4)	100.826.140	635.204.682	203-08
Cuentas deudoras por reaseguro (Nota 6)	30.861	194.424	204-01
Beneficios devengados por cobrar	2.846.746	17.934.497	207-08
Activos transitorios (Nota 7)	1.273.020	8.020.026	208-07
Otros activos (Nota 7)	<u>36.566.550</u>	<u>230.369.265</u>	209-03
	<u>220.276.635</u>	<u>1.387.742.801</u>	

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

	Monto en dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	Incluido en la cuenta N°
Pasivo			
Reservas matemáticas	3.860	24.318	401-01
Reservas para riesgos en curso	159.672	1.005.934	401-01
Reservas para prestaciones y siniestros pendientes	599.362	3.775.981	401-04
Cuentas por pagar (Nota 13)	2.174.886	13.701.782	403-00
Cuentas acreedoras por reaseguro (Nota 6)	31.388.337	197.746.523	404-00
Reservas de previsión (Nota 10)	2.851.649	17.965.389	407-02
Cuentas de coaseguro	<u>171.937</u>	<u>1.083.203</u>	403-03
	<u>37.349.703</u>	<u>235.303.130</u>	

Al 31 de diciembre de 2013 las cuentas acreedoras por reaseguro están en proceso de solicitud y aprobación ante la Superintendencia de la Actividad Aseguradora y/o CADIVI, Nota 6.

16. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Primas emitidas al cobro	326.418.575
Bienes recibidos en fideicomiso	49.858.595
Depósitos recibidos en garantía	<u>23.398.165</u>
	<u>399.675.335</u>

a) Primas emitidas al cobro

En la cuenta de Primas emitidas al cobro (Código N° 212-01) se registran los recibos emitidos de primas de vida, ramos generales y garantías financieras, hasta tanto éstos se hayan cobrado o anulado.

b) Bienes recibidos en fideicomiso

A continuación se presenta un resumen de los activos netos recibidos en fideicomiso al 31 de diciembre de 2013:

	(En bolívares)
Efectivo	7.853.009
Cuentas por cobrar	1.336.594
Valores públicos	29.835.996
Valores privados	4.824.646
Inmuebles	5.576.493
Otros activos	<u>431.857</u>
	<u>49.858.595</u>

Las cuentas por cobrar incluidas en las cuentas de fideicomiso comprenden Bs 1.032.586 y Bs 304.008 con Inversiones Rodven, C.A., y Corimon Pinturas, C.A., respectivamente.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Las inversiones en títulos valores incluidas en las cuentas de fideicomiso al 31 de diciembre de 2013 están conformadas por lo siguiente:

	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Valor en libros	
	(En bolívares)				
Valores públicos					
Bonos de la Deuda Pública Nacional, emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos anuales entre el 9,87% y 17,21%, y vencimientos entre el 2012 y 2021	21.105.000	20.908.844	20.763.799	20.908.844	(1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$1.366.000, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, rendimientos anuales entre el 5,25% y 6,25%, y vencimientos entre el 2017 y 2019	<u>8.584.217</u>	<u>8.927.152</u>	<u>9.298.329</u>	<u>8.927.152</u>	(1)
	<u>29.689.217</u>	<u>29.835.996</u>	<u>30.062.128</u>	<u>29.835.996</u>	
Valores privados					
Mercantil Servicios Financieros, C.A.					
2.914.962 acciones Clase "A", con valor nominal de Bs 1,5 cada una	4.372.443	4.372.443	2.686.006.676	4.372.443	(2)
Autoval, C.A.					
160.000 acciones Clase "B", con valor nominal de Bs 1 cada una	160.000	160.000	-	160.000	(3)
Comercial Autocentro, C.A.					
150.000 acciones, con valor nominal de Bs 1 cada una	150.000	150.000	-	150.000	(3)
Centro Clínico Colinas, C.A.					
470 acciones, con valor nominal de Bs 200 cada una	94.000	94.000	-	94.000	(3)
Siderúrgica Venezolana "Sivensa", S.A.					
20.166 acciones, con valor nominal de Bs 2 cada una	40.332	40.332	514.233	40.332	(2)
Laboratorio Behrens, C.A.					
7.871 acciones, con valor nominal de Bs 1 cada una	<u>7.871</u>	<u>7.871</u>	-	<u>7.871</u>	(3)
	<u>4.824.646</u>	<u>4.824.646</u>	<u>2.686.520.909</u>	<u>4.824.646</u>	

(1) Se presentan a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada de prima.

(2) Se presentan a su costo de adquisición; el valor de mercado disponible es con base en la cotización de dichas acciones en la Bolsa de Valores de Caracas.

(3) Se presentan a su costo de adquisición, debido a que los valores de mercado no se encuentran disponibles.

c) Depósitos recibidos en garantía

Los depósitos recibidos en garantía por Bs 23.398.165 corresponden a efectivo entregado por los aseguradores para garantizar operaciones de fianzas. De dicho monto, Bs 22.108.741 han sido invertidos por la Compañía en colocaciones bancarias en Banco de Venezuela, C.A., Bancaribe Banco Universal y Banco Activo, C.A., Banco Universal, con vencimientos en enero de 2014 y Bs 1.289.424 se encuentran depositados en una cuenta máxima en Mercantil, C.A., Banco Universal, Notas 4, 13 y 21.

17. Contingencias

Fiscales

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra de la Compañía. La Compañía no tiene conocimiento de algún otro reclamo pendiente que pueda tener un efecto importante sobre la situación financiera o sobre los resultados de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2013 existen reparos fiscales y municipales por Bs 29.853.696 notificados a la Compañía por la administración tributaria correspondiente. Los reparos fiscales se fundamentan principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, rechazo de traslados de pérdidas originadas en años anteriores, gastos no deducibles por falta de retención de impuesto sobre la renta o por enteramiento fuera de plazo. La Compañía interpuso recursos en contra de los reparos fiscales y municipales por considerarlos totalmente improcedentes. La decisión de algunos de estos reparos permanece pendiente en los tribunales.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

La gerencia de la Compañía y sus asesores legales estiman que el riesgo máximo asociado con todos los reparos antes mencionados asciende a Bs 18.298.203, por lo que se ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 10.

Otras

Dentro del giro normal de las operaciones, existen demandas por siniestros en contra de la Compañía por Bs 41.351.415, las cuales están siendo manejadas por sus asesores legales. La gerencia de la Compañía ha constituido una reserva por Bs 3.036.396 para cubrir estas demandas calculadas con base en los riesgos cubiertos por la póliza que ampara dichos reclamos, considerando la información suministrada por los evaluadores de los siniestros respectivos, que se presenta en la reserva para siniestros pendientes (Nota 8). En opinión de la gerencia, la resolución de estas contingencias no afectará significativamente la situación financiera ni los resultados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 existen reclamos laborales por Bs 893.532 en contra de la Compañía, los cuales están siendo manejados por sus asesores legales. La Compañía ha interpuesto los recursos necesarios a través de sus asesores legales y mantiene una provisión por un monto equivalente para cubrir cualquier contingencia por este concepto, Nota 10.

18. Aporte Especial a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora

La Ley de la Actividad Aseguradora establece un aporte especial para las operaciones de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora a ser pagado por las empresas regidas por dicha Ley. El monto correspondiente al aporte de cada año se basa entre un mínimo del 1,5% y un máximo del 2,5% de las primas percibidas por la Compañía, correspondiente al ejercicio económico inmediato anterior, netas de anulación, devolución y reaseguro aceptado por la misma. Este aporte representa un gasto para la Compañía y se presenta en los gastos de administración de las operaciones de seguros de personas y seguros generales (Códigos N° 301-09 y 321-09). Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía pagó Bs 107.484.381 por este concepto, Nota 1.

Evento posterior

En enero de 2014, el Ministerio del Poder Popular de Economía, Finanzas y Banca Pública fijó el aporte de las empresas de seguros a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora para el ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2014 en 2,5% del total de las primas netas cobradas correspondientes a contratos de seguros, emisión de fianzas y planes de salud de medicina prepagada; y sobre los ingresos por intereses por financiamientos de seguros, en los casos de las empresas financiadoras de primas. La Compañía se encuentra a la espera de una aclaratoria de la Superintendencia respecto a la base de cálculo de este aporte.

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

19. Vencimientos de Instrumentos Financieros

A continuación se presenta un detalle de los vencimientos aproximados de los activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

Código N°	Activo	Vencimiento			
		2014	2015	Mayor a 2016	Total
(En bolívares)					
201-01	Disponible	2.273.042.947	-	-	2.273.042.947
201-02	Valores públicos	386.348.715	234.731.803	2.899.974.568	3.521.055.086
202-00	Garantía a la Nación	300.656	2.265.000	932.000	3.497.656
203-01	Acciones de sociedades privadas	-	-	753.770.902	753.770.902
203-02	Obligaciones en sociedades privadas	13.314.024	5.000.000	15.229.237	33.543.261
203-03	Préstamos con garantía	221.357	442.715	39.407.674	40.071.746
203-07	Inversiones en el extranjero	146.746.101	-	3.294.816	150.040.917
203-09	Primas por operaciones en coaseguros	270.845	-	-	270.845
203-13	Depósitos en otros institutos	426.557.049	-	-	426.557.049
207-01	Cuentas deudoras diversas	622.918.689	-	-	622.918.689
207-08	Beneficios devengados por cobrar	86.570.635	-	-	86.570.635
209-03	Operaciones en tránsito	<u>280.360.303</u>	-	-	<u>280.360.303</u>
		<u>4.236.651.321</u>	<u>242.439.518</u>	<u>3.712.609.197</u>	<u>8.191.700.036</u>

Los valores públicos, cuyos vencimientos exceden al 2014, corresponden principalmente a títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela que vencen entre el 2014 y 2031, Nota 4.

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de mercado de un instrumento financiero se define como el monto por el cual dicho instrumento 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 de mercado el valor presente del flujo de efectivo futuro del instrumento financiero. Estas técnicas son sustancialmente subjetivas y están afectadas significativamente por las premisas usadas, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos futuros de caja y expectativas de pagos anticipados. Adicionalmente, los valores razonables de mercado presentados a continuación no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades de negocios futuros, es decir, no representan el valor de la Compañía como una empresa en marcha.

El valor razonable de mercado estimado de los instrumentos financieros de la Compañía, su saldo en libros y las principales premisas asumidas y la metodología usada para estimar los valores razonables de mercado al 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

Código N°	Activo	Saldo en libros	Valor razonable
		(En bolívares)	
201-01	Disponible	2.273.042.947	2.273.042.947
201-02	Valores públicos	3.521.055.086	4.203.223.713
202-00	Garantía a la Nación	3.497.656	3.869.224
203-01	Acciones de sociedades privadas	753.770.902	753.770.902
203-02	Obligaciones en sociedades privadas	33.543.261	33.543.261
203-03	Préstamos con garantía	40.071.746	40.071.746
203-07	Inversiones en el extranjero	150.040.917	150.040.917
203-09	Primas por operaciones en coaseguros	270.845	270.845
203-13	Depósitos en otros institutos	426.557.049	426.557.049
207-01	Cuentas deudoras diversas	622.918.689	622.918.689
207-08	Beneficios devengados por cobrar	86.570.635	86.570.635
209-03	Operaciones en tránsito	<u>280.360.303</u>	<u>280.360.303</u>
		<u>8.191.700.036</u>	<u>8.874.240.231</u>

Mercantil Seguros, C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no ha identificado instrumentos financieros calificables como derivados.

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo han sido presentados a su valor en libros incluido en el balance de situación, el cual no difiere significativamente de su valor razonable de mercado, dado el relativo corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye las disponibilidades, las cuentas por cobrar, los beneficios devengados por cobrar y las acciones, entre otras.

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de mercado de las inversiones en títulos valores fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores, o precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares (Nota 4). En el caso de títulos valores denominados en moneda extranjera, se presenta como valor razonable el equivalente en bolívares a la tasa de cambio oficial de Bs 6,30/US\$1.

Préstamos sobre pólizas

Los préstamos sobre pólizas devengan intereses a tasas variables que son revisadas con frecuencia. Como consecuencia de lo anterior, en opinión de la gerencia, el saldo neto en libros de dichos préstamos se aproxima a su valor razonable de mercado.

21. Fianzas Otorgadas

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha otorgado fianzas judiciales, de fiel cumplimiento, de licitación y otros conceptos, de las cuales al 31 de diciembre de 2013 están vigentes Bs 8.696.298. Las fianzas otorgadas durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013 han generado ingresos netos por Bs 4.342.263 y gastos netos por Bs 2.502.102, que se incluyen en las cuentas de Primas cobradas y Primas cedidas (Códigos N° 521-01 y 321-04), respectivamente. La retención de la Compañía por las fianzas otorgadas es del 20%; el 80% restante se cede en reaseguro.