

***Mercantil, C.A. Banco Universal  
y sus Filiales***

*(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)*

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

***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***  
**Indice para los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

---

	<b>Páginas</b>
I - Dictamen de los contadores públicos independientes	1 - 2
II - Estados financieros consolidados	1 - 5
III - Notas a los estados financieros consolidados	
1 - Operaciones y régimen legal	6 - 8
2 - Bases de presentación	8 - 18
3 - Disponibilidades	18
4 - Inversiones en títulos valores	18 - 22
5 - Cartera de créditos	22 - 23
6 - Inversiones en empresas afiliadas	24
7 - Bienes realizables	24
8 - Bienes de uso	25
9 - Otros activos	26
10 - Captaciones del público	27
11 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIDH)	27 - 28
12 - Otros financiamientos obtenidos	28
13 - Otras obligaciones por intermediación financiera	28
14 - Acumulaciones y otros pasivos	28
15 - Impuestos	29 - 30
16 - Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	30 - 33
17 - Gastos generales y administrativos	34
18 - Otros ingresos operativos	34
19 - Otros gastos operativos	34
20 - Gastos extraordinarios	35
21 - Patrimonio	35 - 36
22 - Resultado neto por acción	36
23 - Activos y pasivos en moneda extranjera	36 - 38
24 - Cuentas de orden	38 - 40
25 - Obligaciones relacionadas con préstamos	40 - 41
26 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	41 - 42
27 - Fundación Mercantil	43
28 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	43
29 - Valor razonable de instrumentos financieros	43 - 45
30 - Gestión de riesgos	45 - 46
31 - Compromisos y contingencias	46 - 47
32 - Prevención y control de legitimación de capitales	48
33 - Estados financieros consolidados en valores actualizados por los efectos de la inflación, presentados como información complementaria	49 - 55

### *Informe de los Contadores Públicos Independientes*

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

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

Hemos examinado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Mercantil, C.A., Banco Universal (el Banco), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, así como el resumen de los principios y prácticas contables más significativos y las notas explicativas.

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

La gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con base en las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), únicas de uso obligatorio para el sistema bancario en Venezuela. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en algunos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y adecuada presentación razonable de los estados financieros consolidados, para que los mismos estén libres de distorsiones materiales, bien sea por error o fraude, seleccionar y aplicar las políticas contables adecuadas, y realizar estimaciones contables que sean razonables, de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en nuestros exámenes. Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con ciertos requerimientos éticos, y planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no incluyan distorsiones significativas.

Un examen incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y divulgaciones incluidos en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados, bien sea por error o fraude. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgos, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que el Banco prepare y presente razonablemente los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la presentación completa de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

---

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



**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A., Banco Universal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

*Espiñeira, Pacheco y Asociados*

A large, handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro Pacheco Rodríguez', is written over the company name.

Pedro Pacheco Rodríguez  
CPC 27599  
CP 431  
SNV P-810

Caracas, Venezuela  
20 de febrero de 2015

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 3)</b>	<u>74.866.697</u>	<u>44.543.920</u>
Efectivo	4.323.074	3.766.580
Banco Central de Venezuela	66.235.157	37.599.289
Bancos y otras instituciones financieras del país	293	293
Bancos y corresponsales del exterior	603.069	753.888
Efectos de cobro inmediato	3.705.104	2.423.870
<b>Inversiones en títulos valores (Nota 4)</b>	<u>44.523.248</u>	<u>45.067.501</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	1.188.775	9.753.685
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	17.081.145	18.880.957
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	5.755.357	5.766.671
Inversiones de disponibilidad restringida	289.558	46.660
Inversiones en otros títulos valores	20.208.413	10.619.528
<b>Cartera de créditos (Nota 5)</b>	<u>162.619.332</u>	<u>89.809.279</u>
Créditos vigentes	167.580.574	92.479.759
Créditos reestructurados	500.986	545.128
Créditos vencidos	435.910	389.596
Créditos en litigio	56	5.180
(Provisión para cartera de créditos)	(5.898.194)	(3.610.384)
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b>	<u>2.174.876</u>	<u>1.427.541</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2	1
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	615.519	547.273
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	1.495.187	845.557
Comisiones por cobrar	88.417	58.010
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	31	37
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(24.280)	(23.337)
<b>Inversiones en empresas afiliadas (Nota 6)</b>	<u>199.098</u>	<u>179.627</u>
<b>Bienes realizables (Nota 7)</b>	<u>22.636</u>	<u>697</u>
<b>Bienes de uso (Nota 8)</b>	<u>920.305</u>	<u>524.719</u>
<b>Otros activos (Nota 9)</b>	<u>2.566.782</u>	<u>1.477.345</u>
<b>Total activo</b>	<u>287.892.974</u>	<u>183.030.629</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 24)</b>		
Cuentas contingentes deudoras	2.619.615	3.473.910
Activos de los fideicomisos	20.688.549	14.739.578
Otros encargos de confianza	12.527	15.814
Otras cuentas de orden deudoras	429.295.678	254.026.817
Otras cuentas de registro deudoras	9.832	11.033
	<u>452.626.201</u>	<u>272.267.152</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Captaciones del público</b> (Nota 10)	<u>258.083.275</u>	<u>162.756.924</u>
Depósitos a la vista	<u>174.734.430</u>	<u>108.822.670</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	83.655.412	50.514.965
Cuentas corrientes remuneradas	77.386.303	55.598.984
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	227.562	1.757
Depósitos y certificados a la vista	13.465.153	2.706.964
Otras obligaciones a la vista	4.432.223	3.225.467
Depósitos de ahorro	78.120.226	50.067.357
Depósitos a plazo	522.884	480.570
Captaciones del público restringidas	273.512	160.860
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat</b> (Nota 11)	<u>375</u>	<u>22</u>
<b>Otros financiamientos obtenidos</b> (Nota 12)	<u>268.164</u>	<u>171.581</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	116.741	14.250
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	151.423	157.331
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera</b> (Nota 13)	<u>4.061</u>	<u>19.926</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>63.195</u>	<u>23.268</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	62.813	23.043
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	382	225
<b>Acumulaciones y otros pasivos</b> (Nota 14)	<u>5.218.099</u>	<u>3.501.859</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>263.637.169</u>	<u>166.473.580</u>
<b>Patrimonio</b> (Nota 21)		
Capital social	268.060	268.060
Aportes patrimoniales no capitalizados	36	36
Reservas de capital	278.783	276.102
Ajustes al patrimonio	(1.036)	(774)
Resultados acumulados	22.869.097	14.540.165
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	<u>840.865</u>	<u>1.473.460</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>24.255.805</u>	<u>16.557.049</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>287.892.974</u>	<u>183.030.629</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Ingresos financieros</b> (Nota 2)	<u>28.191.405</u>	<u>16.676.251</u>
Ingresos por disponibilidades	999	959
Ingresos por inversiones en títulos valores	3.751.552	2.730.646
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	24.302.434	13.737.236
Ingresos por otras cuentas por cobrar	43.436	40.604
Otros ingresos financieros	92.984	166.806
<b>Gastos financieros</b> (Nota 2)	<u>(9.057.578)</u>	<u>(5.030.305)</u>
Gastos por captaciones del público	(8.889.692)	(4.946.701)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(2.267)	(517)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(158.951)	(78.361)
Otros gastos financieros	<u>(6.668)</u>	<u>(4.726)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>19.133.827</u>	<u>11.645.946</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	297.461	187.102
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(2.796.003)</u>	<u>(1.704.815)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(2.796.003)	(1.704.815)
<b>Margen financiero neto</b>	<u>16.635.285</u>	<u>10.128.233</u>
Otros ingresos operativos (Nota 18)	6.598.506	5.186.069
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(2.541.281)</u>	<u>(1.672.513)</u>
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<u>20.692.510</u>	<u>13.641.789</u>
<b>Gastos de transformación</b>	<u>(10.549.964)</u>	<u>(6.660.194)</u>
Gastos de personal	(4.127.807)	(2.944.337)
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	(3.562.357)	(2.078.021)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	(2.640.937)	(1.509.855)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(218.863)	(127.981)
<b>Margen operativo bruto</b>	<u>10.142.546</u>	<u>6.981.595</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 7)	89.762	30.469
Ingresos operativos varios	300.292	290.686
Gastos por bienes realizables (Nota 7)	(3.685)	(1.634)
Gastos operativos varios (Notas 9 y 14)	<u>(1.027.212)</u>	<u>(823.174)</u>
<b>Margen operativo neto</b>	<u>9.501.703</u>	<u>6.477.942</u>
Ingresos extraordinarios (Nota 8)	-	107.264
Gastos extraordinarios (Nota 20)	<u>(70.229)</u>	<u>(55.792)</u>
<b>Resultado bruto antes de impuesto</b>	<u>9.431.474</u>	<u>6.529.414</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(814)</u>	<u>(3.602)</u>
<b>Resultado neto</b>	<u>9.430.660</u>	<u>6.525.812</u>
<b>Aplicación del resultado neto</b>		
Resultados acumulados	<u>9.430.660</u>	<u>6.525.812</u>
Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Notas 14 y 32)	<u>96.482</u>	<u>67.460</u>
<b>Información complementaria</b>		
Utilidad líquida por acción común (en bolívares) (Nota 22)	<u>35,18</u>	<u>24,34</u>
Dividendos pagados	<u>1.099.047</u>	<u>469.106</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***  
**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital			Resultados acumulados				Total patrimonio
			Capital	Otras reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio	Superávit por aplicar		Ganancia no realizada en inversiones		
						Superávit restringido	Resultados acumulados		Remediación plan de pensiones (Nota 2-l)	
(En miles de bolívares)										
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	268.060	36	268.060	5.361	33.702	4.947.569	3.538.571	-	171.995	9.233.354
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	6.525.812	-	-	6.525.812
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(469.106)	-	-	(469.106)
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	2.681	-	-	(2.681)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto (Nota 23)	-	-	-	-	(34.476)	-	-	-	-	(34.476)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.301.465	1.301.465
Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	-	21.074	(21.074)	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos (Nota 21)	-	-	-	-	-	<u>3.251.028</u>	<u>(3.251.028)</u>	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	268.060	36	268.060	8.042	(774)	8.219.671	6.320.494	-	1.473.460	16.557.049
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	9.430.660	-	-	9.430.660
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(1.099.047)	-	-	(1.099.047)
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	2.681	-	-	(2.681)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto (Nota 23)	-	-	-	-	(262)	-	-	-	-	(262)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(632.595)	(632.595)
Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	-	36.456	(36.456)	-	-	-
Remediación por planes de pensiones (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	91.367	(91.367)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos (Nota 21)	-	-	-	-	-	<u>4.715.330</u>	<u>(4.715.330)</u>	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>268.060</u>	<u>36</u>	<u>268.060</u>	<u>10.723</u>	<u>(1.036)</u>	<u>12.971.457</u>	<u>9.989.007</u>	<u>(91.367)</u>	<u>840.865</u>	<u>24.255.805</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados



**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	9.430.660	6.525.812
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Ajuste por diferencial cambiario	-	(960.821)
Participación patrimonial en empresas afiliadas	(17.725)	(11.101)
Provisión para cartera de créditos	2.779.329	1.690.893
Provisión para rendimientos por cobrar	12.565	12.211
Provisión para créditos contingentes	3.893	1.257
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal	(502.106)	(443.774)
Provisión para otros activos	3.843	2.783
Liberación de provisión para otros activos	(1.079)	(13.545)
Débitos a la provisión de otros activos	(2.259)	(3.667)
Otras provisiones	495.718	421.532
Depreciación de bienes de uso	198.669	110.169
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	192.655	90.015
Amortización de bienes realizables	3.685	1.634
Provisión para indemnizaciones laborales	1.022.553	644.535
Pago de indemnizaciones laborales	(650.391)	(511.909)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	8.564.910	(5.678.088)
Intereses y comisiones por cobrar	(749.313)	(748.288)
Otros activos	(1.282.597)	(601.360)
Intereses y comisiones por pagar	39.927	15.898
Acumulaciones y otros pasivos	<u>844.570</u>	<u>102.500</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>20.387.507</u>	<u>646.686</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de		
Captaciones del público	95.326.351	70.257.524
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	353	(989)
Otros financiamientos obtenidos	96.583	140.017
Otras obligaciones por intermediación financiera	(15.865)	2.378
Pago de dividendos	<u>(1.099.047)</u>	<u>(469.106)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>94.308.375</u>	<u>69.929.824</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el año	(216.853.870)	(121.754.037)
Créditos cobrados en el año	141.756.007	88.472.036
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	1.167.217	(10.511.970)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	11.314	(3.287.333)
Inversiones de disponibilidad restringida	(242.898)	(8.997)
Inversiones en otros títulos valores	(9.588.885)	(5.995.856)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(2.111)	270.121
Bienes realizables	(25.624)	(42)
Bienes de uso	<u>(594.255)</u>	<u>(331.704)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(84.373.105)</u>	<u>(53.147.782)</u>
<b>Disponibilidades</b>		
Variación neta	30.322.777	17.428.728
Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo	-	221.568
Al inicio del año	<u>44.543.920</u>	<u>26.893.624</u>
Al final del año	<u>74.866.697</u>	<u>44.543.920</u>
<b>Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo</b>		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	<u>(632.595)</u>	<u>1.301.465</u>
Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 23)	<u>(262)</u>	<u>(34.476)</u>
Impuestos pagados	<u>-</u>	<u>612.799</u>
Intereses pagados	<u>9.017.652</u>	<u>5.014.393</u>
<b>Reclasificación de provisiones</b>		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos (Nota 5)	<u>(10.587)</u>	<u>(19.191)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

#### **1. Operaciones y Régimen Legal**

##### **Entidad que reporta**

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2014 el Banco, su agencia, sucursal y filiales tienen 7.255 trabajadores.

Los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre 2014 y 2013 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de enero de 2015 y 10 de enero de 2014, respectivamente.

##### **Régimen legal**

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

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

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

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

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

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la cual derogó a la anterior Ley, estableciendo cambios respecto a la conformación de la Junta Directiva que debe integrarse por no menos de 7 miembros, algunos de los cuales no podrán ser accionistas; inhabilita para actuar como director a los vicepresidentes y otros cargos de dirección en la institución bancaria; incrementa del 2% al 5% del patrimonio la atribución de la Junta Directiva para aprobar operaciones activas y elimina la aprobación de las operaciones pasivas; define nuevos criterios de vinculación; regula la conformación de grupos financieros y eleva el límite máximo de los aportes a la SUDEBAN del 0,6% al 0,8% del último promedio semestral de los activos.

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

Respecto a la cartera de inversiones, la nueva Ley mantuvo el régimen previsto anteriormente, incrementando del 5% al 20% el porcentaje máximo de inversión en acciones en otras instituciones del Sistema Financiero Nacional. Sobre este aspecto, la SUDEBAN interpretó, con ocasión a la entrada en vigencia de la Ley anterior que, además de las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado, la Ley permite otras inversiones en instituciones públicas o privadas hasta el 5% (ahora del 20%) del capital social o poder de voto del emisor.

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

#### ***Ley de Impuesto sobre la Renta***

En noviembre de 2014, se emitió la Ley de Impuesto sobre la Renta que establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los tres ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, en tanto que las pérdidas netas por inflación no compensadas no podrán ser trasladadas a ejercicios posteriores. Asimismo, la Ley dispone que las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros estarán excluidas del sistema de ajuste por inflación fiscal, de sus activos y pasivos, indicando que la Administración Tributaria debe dictar las normas que regulen contablemente tal exclusión, Nota 15.

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

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

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

La Ley modifica los conceptos asociados a la estabilidad laboral, retroactividad de las prestaciones sociales e indemnización por finalización de la relación laboral. El Banco mediante estudios actuariales ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos, Nota 16.

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

#### ***Sucursal y Agencia***

La sucursal y agencia del Banco en el exterior, las cuales no poseen personalidad jurídica distinta a la del Banco, están sujetas a requerimientos específicos de los entes reguladores en los países en donde operan, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a la calidad de activos, niveles de capital y liquidez, como se indica a continuación:

#### ***Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao***

Esta sucursal del Banco opera en Curacao y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de Curacao y San Marteen y de la SUDEBAN en Venezuela.

#### ***Mercantil, C.A. Banco Universal - Agencia en Coral Gables FL (Estados Unidos de América)***

Esta agencia se encuentra sujeta a las regulaciones bancarias del Estado de La Florida. Adicionalmente, está supervisada y regulada por el Banco de la Reserva Federal y por la SUDEBAN en Venezuela.

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

---

**Banco Central de Venezuela (BCV)**

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones con tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes.

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	6,84% o 10,84%	7,02% o 10,02%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 90% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50% sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000 (12,50% para todos los depósitos de ahorro al 31 de diciembre de 2013). La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

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

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

**2. Bases de Presentación**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas del Banco y sus filiales, y están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

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

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

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

#### **1) Consolidación**

Los estados financieros consolidados adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas las cuentas de las filiales en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados.

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

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación bajo el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 33.

#### **3) 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. Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente. Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del año. 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 y pérdidas en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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

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

#### **5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento**

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

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

---

**6) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores**

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

**7) Valuación de la transferencia de las inversiones**

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

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

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

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

**8) Inversiones en otros títulos valores**

En esta cuenta se registran los fideicomisos de inversión, así como aquellas inversiones que no han sido incluidas en las otras categorías definidas por el Manual de Contabilidad. Las VEN-NIF establecen 3 categorías para el registro de las inversiones: a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento.

**9) Cartera de créditos reestructurada**

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

**10) Cartera de créditos vencida y en litigio**

El plazo para castigar la cartera de créditos vencida no podrá ser superior a 24 meses, contados a partir de la fecha de registro de la totalidad del crédito en dicha categoría. Los préstamos en litigio son aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales; éstos, a los 24 meses, contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de pasar a

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

vencido. De igual forma, cuando un deudor persona natural pague las cuotas pendientes de un crédito por cuotas en litigio y consecuentemente se retire la demanda, el Banco y sus filiales tendrán que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de entrar en litigio o vencido. Según las VEN-NIF, dichos créditos se registran con base en su cobrabilidad.

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

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos en función de cada crédito evaluado, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1% sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%. En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, la SUDEBAN estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta, que se realizó de acuerdo al siguiente cronograma: 0,25% al 30 de abril de 2014; 0,50% al 31 de agosto de 2014 y 0,75% al 31 de diciembre de 2014. Las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de la posible recuperación de los activos, considerando el valor razonable de las garantías y no contempla apartados para provisiones genéricas, las cuales, de registrarse, deben ser contabilizadas como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio.

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

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

#### **13) Bienes de uso**

El Manual de Contabilidad establece que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. Mientras que las VEN-NIF permiten la revaluación de los bienes de uso, registrándose dicho incremento en el valor del activo como un superávit por revaluación como parte del patrimonio.

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

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

#### **14) Mejoras a propiedades arrendadas**

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

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

#### **15) Plusvalía**

La plusvalía corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años. A partir de abril de 2008, las nuevas plusvalías deben ser amortizadas en un período no mayor a 5 años (Nota 9). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o antes de cumplirse el año desde la última revisión si existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro del valor en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la UGE, y si el valor en libros es inferior al valor recuperable se reconoce el deterioro de su valor en el estado consolidado de resultados.

#### **16) Registro de provisiones**

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

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

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

El Banco reconoce un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y financiero, exceptuando la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irrecuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula un impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y financiero, Nota 15.

#### **18) Plan de opciones para adquisición de acciones**

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para adquirir acciones de MERCANTIL para aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 16). El Banco otorga aportes a la Fundación BMA para la adquisición de las acciones, las cuales se registran en los resultados del período en el que ocurren. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

#### **19) Operaciones con derivados**

Los valores contractuales por operaciones con derivados, principalmente por compra y venta a futuro de títulos valores, se presentan en cuentas de orden, en lugar de incluirse en el balance general consolidado como establecen las VEN-NIF, Nota 24.

#### **20) Comisiones cobradas**

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

#### **21) Ingresos por intereses**

Los intereses sobre préstamos, inversiones y cuentas por cobrar se registran como ingresos en la medida en que se devengan, salvo: a) los intereses devengados por cobrar sobre la cartera de créditos con más de 30 días de vencidos; b) los intereses sobre la cartera de créditos vencida y en litigio o de aquellos créditos clasificados como de riesgo real, alto riesgo o irrecuperable; c) los intereses de la cartera vigente y reestructurada cuyo plazo de cobro se acuerde en un plazo igual o



# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

mayor a 6 meses y; d) los intereses de mora, los cuales se registran como ingresos cuando se cobran. De acuerdo con las VEN-NIF, los intereses se reconocen como ingresos cuando se devengan.

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

#### **22) Flujos de efectivo**

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

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

##### **a) Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y las de la sucursal en Curacao y la agencia en Coral Gables FL, así como la de la filial, totalmente poseída, Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y sus filiales, domiciliada en Venezuela.

La agencia, sucursal y filiales del Banco se rigen bajo diferentes normas contables. La agencia se rige por principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y la sucursal por las NIIF; también siguen prácticas bancarias generalmente utilizadas en el país donde operan. Las filiales se rigen principalmente por principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. No obstante, se han efectuado los ajustes y agrupaciones necesarios para presentar los estados financieros consolidados de acuerdo con las normas e instrucciones de la SUDEBAN.

##### **b) Inversiones en títulos valores**

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

##### ***Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias***

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

##### ***Inversiones en títulos valores disponibles para la venta***

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

##### ***Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento***

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la intención firme y la capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, el cual deberá guardar consonancia con el valor de mercado de las inversiones al momento de la compra,

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores.

El Banco evalúa semestralmente, o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del 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 del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

#### ***Inversiones de disponibilidad restringida***

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

#### **c) Inversiones en empresas filiales y afiliadas**

Las inversiones en acciones en empresas afiliadas, poseídas entre el 20% y 50%, se presentan por el método de participación patrimonial, y se registran en el grupo Inversiones en empresas filiales y afiliadas, Nota 6.

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

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

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias por el monto de los fondos entregados como consecuencia de la operación. El diferencial con el valor de reventa se registra como ingresos financieros con base en lo devengado, Nota 4.

#### **e) Cartera de créditos**

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

#### **f) Bienes realizables**

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

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

#### **g) Bienes de uso**

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

#### **h) Gastos diferidos**

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

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

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 15), y la determinación de valores razonables, Nota 29.

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

#### **Créditos contingentes**

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

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

#### **Otros activos**

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

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

El Banco registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales y con base en los hechos conocidos a la fecha de la evaluación, Notas 14 y 31.

#### **j) Impuesto sobre la renta**

La provisión de impuesto sobre la renta se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia. El Banco registra el impuesto sobre la renta diferido deudor (activo), cuando en opinión de la gerencia existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitan su realización el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 15.

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

#### **k) Beneficios laborales**

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

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

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

##### ***Indemnización***

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

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

El Banco, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, paga utilidades y concede vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado, Nota 14.

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

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

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

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

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

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

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

En enero de 2014 entró en vigencia la NIC 19R “Beneficios a empleados”, la cual establece que el efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de pensiones de jubilación y beneficios post retiro, se registran en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2014 el registro por este concepto fue de Bs 91.367.000. Los costos de servicios pasados para el Plan de Pensiones de Jubilación se reconocen en resultados en el período en que ocurre una modificación al plan.

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

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

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

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

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

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

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

Los ingresos por arrendamientos financieros y los costos por amortización de los bienes dados en arrendamiento se presentan netos en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Ingresos por cartera de créditos.

#### **o) Activos de los fideicomisos**

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

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

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

**p) Dividendos**

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

**q) Resultado neto por acción**

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, Nota 22.

**3. Disponibilidades**

Los saldos en el BCV incluidos en las disponibilidades al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal	55.043.613	26.048.414
Depósitos a la vista	<u>11.191.544</u>	<u>11.550.875</u>
	<u>66.235.157</u>	<u>37.599.289</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el encaje legal en Venezuela es del 18,50% sobre las captaciones totales (17,50% al 31 de diciembre de 2013). Para los incrementos marginales de captaciones a partir de octubre de 2013, el encaje fue del 19% hasta noviembre de 2013, del 27% hasta marzo de 2014 y a partir de esa fecha es del 28%. Los fondos mantenidos en razón del encaje legal no devengan intereses a favor del Banco y no se encuentran disponibles para su uso, Nota 4 - e.

**4. Inversiones en Títulos Valores**

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

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Inversiones</b>		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	1.188.775	9.753.685
Disponibles para la venta	17.081.145	18.880.957
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>5.755.357</u>	<u>5.766.671</u>
	24.025.277	34.401.313
Disponibilidad restringida	289.558	46.660
Inversiones en otros títulos valores	<u>20.208.413</u>	<u>10.619.528</u>
	<u>44.523.248</u>	<u>45.067.501</u>

**a) Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias**

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>Valor según libros</u>	
	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en enero de 2015 (diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2013)	1.188.775 (1)	9.672.785 (1)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2014	-	<u>80.900 (1)</u>
	<u>1.188.775</u>	<u>9.753.685</u>

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

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

**b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta**

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2014			Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	2013			Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada		Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	
(En miles de bolívares)								
<b>Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos</b>								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional (1)	15.269.533	948.251	(70.581)	16.147.203	16.765.231	1.527.040	(6.659)	18.285.612
En moneda extranjera	<u>684.590</u>	<u>17</u>	<u>(15.407)</u>	<u>669.200</u>	<u>164.726</u>	<u>20</u>	<u>(5.973)</u>	<u>158.773</u>
	<u>15.954.123</u>	<u>948.268</u>	<u>(85.988)</u>	<u>16.816.403</u>	<u>16.929.957</u>	<u>1.527.060</u>	<u>(12.632)</u>	<u>18.444.385</u>
<b>Participaciones en empresas privadas no financieras</b>								
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.025	-	-	207.025	207.025	-	-	207.025
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>207.026</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.026</u>	<u>207.026</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.026</u>
<b>Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América</b>								
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)	22.135	31	(183)	21.983	34.327	1.096	(57)	35.366
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)	21.510	277	(24)	21.763	84.743	734	(1.235)	84.242
Otras inversiones	<u>14.027</u>	<u>-</u>	<u>(57)</u>	<u>13.970</u>	<u>56.467</u>	<u>509</u>	<u>(324)</u>	<u>56.652</u>
	<u>57.672</u>	<u>308</u>	<u>(264)</u>	<u>57.716</u>	<u>175.537</u>	<u>2.339</u>	<u>(1.616)</u>	<u>176.260</u>
<b>Inversiones en otros países</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57.219</u>	<u>282</u>	<u>(4.215)</u>	<u>53.286</u>
	<u>16.218.821</u>	<u>948.576</u>	<u>(86.252)</u>	<u>17.081.145</u>	<u>17.369.739</u>	<u>1.529.681</u>	<u>(18.463)</u>	<u>18.880.957</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$169.910.000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$117.440.000 al 31 de diciembre de 2013) pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 23.

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

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

La cuenta patrimonial de Ganancia no realizada en inversiones al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2014	2013
(En miles de bolívares)		
Inversiones disponibles para la venta	862.324	1.511.218
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(21.924)	(37.791)
Inversiones de disponibilidad restringida	127	(92)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>338</u>	<u>125</u>
	<u>840.865</u>	<u>1.473.460</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el valor de mercado de algunos títulos valores, poseídos por el Banco y sus filiales, es inferior al costo en Bs 86.252.000 (Bs 18.463.000 al 31 de diciembre de 2013). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco y sus filiales tienen la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco y sus filiales registraron ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones por Bs 1.186.719.000 y Bs 511.523.000, respectivamente (Bs 1.155.588.000 y Bs 434.250.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), las cuales se incluyen en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 18 y 19). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 203.679.728.000 (Bs 166.736.657.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013).

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 1.135.003.000 y Bs 749.155.000, respectivamente, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, de los cuales se encuentran por vencer Bs 1.113.955.000 y Bs 178.965.000, respectivamente. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 52.420.000 y Bs 9.573.000, respectivamente, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento.

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se han amortizado por este concepto Bs 15.868.000, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos, Nota 19.

**c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2014		2013	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(En miles de bolívares)			
<b>Títulos valores emitidos o avalados por la Nación</b>				
En moneda nacional (1)	<u>5.777.280</u>	<u>5.755.357</u>	<u>5.804.463</u>	<u>5.766.671</u>

(1) Incluye Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.000 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 23.

**d) Inversiones de disponibilidad restringida**

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2014		2013	
	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
Otras inversiones				
En moneda nacional (1)	<u>189.502</u>	<u>189.502</u>	<u>9.455</u>	<u>9.455</u>
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)	<u>58.149</u>	<u>58.276</u>	<u>23.389</u>	<u>22.972</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América				
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)	<u>870</u>	<u>870</u>	<u>1.051</u>	<u>1.054</u>
Depósitos a plazo (3)	<u>63</u>	<u>63</u>	<u>63</u>	<u>63</u>
Inversiones en otros países (1)	<u>40.847</u>	<u>40.847</u>	<u>12.794</u>	<u>13.116</u>
	<u>289.431</u>	<u>289.558</u>	<u>46.752</u>	<u>46.660</u>

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

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

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



# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$9.412.000 y US\$5.910.000, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 la Sucursal Curacao mantiene un certificado de depósito a plazo, cuyo valor asciende a US\$6.500.000, como garantía de contrato de licencia para el uso de marca de la tarjeta MasterCard Internacional.

#### e) Inversiones en otros títulos valores

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

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	2014		2013		Características
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	
(En miles de bolívares)								
<b>Inversiones en otros títulos valores</b>								
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020 - 2021 2017	4,66 3,75	18.080.954 1.315.669	85 31	8.376.099 -	88 -	(1) (2 y 5) Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria (Nota 5) Reduce encaje legal (Nota 3)
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	PDVSA	2014	3,75	-	-	1.315.669	6	(2) Reduce encaje legal (Nota 3)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	811.790	85	927.760	96	(2) Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria 2011 (Nota 5)
Total inversiones en otros títulos valores				20.208.413		10.619.528		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>								
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografaria	2015-2017	9,10	473.137	21	473.137	33	(2) (3) Imputables al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	207.025	-	207.025	-	(4) Imputables al cumplimiento de la cartera turística
Ministerio de Finanzas	República Bolivariana de Venezuela	2014	9,10	-	-	153.417	3	(3) Imputables al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				680.162		833.579		
<b>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>								
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2016	3,75	4.171.422	14	4.171.422	26	(2 y 5) Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaria	2015-2017	9,10	1.107.289	19	1.120.512	31	(2) Imputables al cumplimiento cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				5.278.711		5.291.934		
Total inversiones requeridas				26.167.286		16.745.041		

- Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene Bs 18.080.954.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A, destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, de los cuales Bs 7.974.654.000 son imputables a la cartera hipotecaria del 2014 (Bs 8.376.099.000 al 31 de diciembre de 2013 imputables a la cartera hipotecaria del 2013).
- Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. El Banco tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en Bolsa.
- Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado en esta Bolsa.
- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene Bs 207.025.000 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.
- Reduce encaje legal en un 3% y en Bs 4.171.422.000.

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

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2014:

	Disponibles para la venta			Mantenidas hasta su vencimiento		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Porcentaje de rendimiento	Costo amortizado	Valor razonable	Porcentaje de rendimiento
	(En miles de bolívares)					
Menos de 1 año	1.572.699	1.540.393	1	1.193.939	1.193.939	4
De 1 a 5 años	2.500.800	2.523.034	2	4.561.418	4.561.418	5
Más de 5 años	<u>12.145.322</u>	<u>13.017.718</u>	10	-	-	-
	<u>16.218.821</u>	<u>17.081.145</u>		<u>5.755.357</u>	<u>5.755.357</u>	

El Banco y sus filiales mantienen un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2014 el Banco y sus filiales mantienen inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, colocaciones en el BCV con vencimientos menores a 30 días, títulos emitidos por el gobierno y agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan 96,54%, 2,68%, 0,23% y 0,55%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (77,74%, 21,64%, 0,38% y 0,23%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

## 5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica al 31 de diciembre de la siguiente manera:

	2014								2013			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)											
<b>Por tipo de actividad económica</b>												
Comercial	58.964.906	35	122.478	24	194.060	44	-	-	59.281.444	35	35.540.182	38
Tarjetas de crédito	38.675.219	23	-	-	5.120	1	-	-	38.680.339	23	17.513.088	19
Agraria	27.366.929	16	142.333	28	93.222	21	-	-	27.602.484	16	14.285.672	15
Industrial	17.603.435	11	39.299	8	7.821	2	-	-	17.650.555	10	9.033.110	10
Servicios	8.129.682	5	7.552	2	24.972	6	-	-	8.162.206	5	4.871.785	5
Adquisición y mejoras de vivienda	6.032.378	3	372	-	52.380	12	36	64	6.085.166	4	4.375.887	5
Préstamos para vehículos	1.776.259	1	-	-	7.362	2	-	-	1.783.621	1	2.349.810	3
Construcción	2.282.690	1	-	-	17.814	4	-	-	2.300.504	1	1.924.267	2
Comercio exterior	8.525	-	-	-	443	-	-	-	8.968	-	80.611	-
Otros	<u>6.740.551</u>	<u>5</u>	<u>188.952</u>	<u>38</u>	<u>32.716</u>	<u>8</u>	<u>20</u>	<u>36</u>	<u>6.962.239</u>	<u>5</u>	<u>3.445.251</u>	<u>3</u>
	<u>167.580.574</u>	<u>100</u>	<u>500.986</u>	<u>100</u>	<u>435.910</u>	<u>100</u>	<u>56</u>	<u>100</u>	<u>168.517.526</u>	<u>100</u>	<u>93.419.663</u>	<u>100</u>

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica al 31 de diciembre:

	2014		2013	
	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)			
<b>Por ubicación geográfica</b>				
Venezuela	168.461.495	100	92.944.683	100
Estados Unidos de América	56.031	-	68.392	-
Perú	-	-	114.372	-
Colombia	-	-	103.689	-
Chile	-	-	62.842	-
Brasil	-	-	62.842	-
México	-	-	50.274	-
Islas Cayman	-	-	12.569	-
	<u>168.517.526</u>	<u>100</u>	<u>93.419.663</u>	<u>100</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 los bancos en Venezuela deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 62,25% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, hipotecario, microempresarial, turismo y manufactura (59% al 31 de diciembre de 2013), compuesto de la siguiente manera:

<b>Gavetas regulatorias</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Agraria (Nota 4)	27.602.484	14.285.672
Manufactura	17.650.615	9.033.214
Hipotecaria (Nota 4)	6.116.783	4.726.461
Microempresarial	5.195.148	2.611.548
Turismo (Nota 4)	<u>3.660.742</u>	<u>1.919.209</u>
	<u>60.225.772</u>	<u>32.576.104</u>

El Banco mantiene provisiones para contingencias de la cartera de créditos que exceden los requerimientos mínimos establecidos por la SUDEBAN. A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos al 31 de diciembre:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio del año	3.610.384	2.343.326
Provisión del año, incluyendo sucursal (Nota 2.11)	2.779.329	1.690.893
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	-	747
Débitos por cuentas incobrables	(499.141)	(443.774)
Disminución de provisión en sucursal	(2.965)	-
Reclasificación a provisión para rendimientos por cobrar	<u>10.587</u>	<u>19.192</u>
Saldo al final del año	<u>5.898.194</u>	<u>3.610.384</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 499.141.000 (Bs 443.774.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco y sus filiales cobraron créditos cancelados por incobrables en períodos anteriores por Bs 294.465.000 (Bs 187.102.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés (1)	435.966	394.776
Intereses devengados y no registrados como ingresos	2.175.922	2.321.518
Créditos cobrados registrados como incobrables en años anteriores	2.296.743	2.195.093

(1) Al 31 de diciembre de 2014 Bs 442.000 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 14.135.000 al 31 de diciembre de 2013).

El Banco y sus filiales mantienen un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco y sus filiales no mantienen concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales, grupos de empresas relacionadas entre sí y sectores económicos.

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

**6. Inversiones en Empresas Afiliadas**

El saldo de las inversiones permanentes al 31 de diciembre, registradas con base en el método del costo, es el siguiente:

	Valor nominal	2014			2013		
		Acciones N°	Participación patrimonial %	En miles de bolívares	Acciones N°	Participación patrimonial %	En miles de bolívares
Servicios Pan Americano de Protección, C.A.	Bs 133,00	16.730.462	19,490	98.456	16.730.462	19,490	98.456
Inversiones Platco, C.A.	Bs 100,00	573.985	50,000	92.575	573.985	50,000	74.905
Proyecto Conexus, C.A.	Bs 1,00	500.000	33,333	6.628	500.000	33,333	4.758
Corporación Andina de Fomento (CAF)	US\$5.000,00	24	0,003	637	24	0,003	637
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT)	€125,00	32	0,010	486	32	0,010	552
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A.	Bs 1,00	28.862	7,400	167	28.862	7,400	167
Caja Venezolana de Valores, S.A.	Bs 3,00	1.298.406	18,010	128	216.402	18,010	128
Super Octanos, C.A.	Bs 1,00	84.800	2,000	16	84.800	2,000	17
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE)	US\$1,00	1.214	0,150	15	1.214	0,150	17
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX)	US\$1,00	32.376	0,190	7	32.376	0,190	7
Provisión para inversiones en empresas afiliadas				(17)			(17)
				<u>199.098</u>			<u>179.627</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco y sus filiales registraron ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 17.725.000 (Bs 11.101.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se presentan en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 18 y 19.

**7. Bienes Realizables**

Los bienes realizables al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2013	Adiciones	Retiros	2014
	(En miles de bolívares)			
Bienes fuera de uso	3.201	25.624	(3.159)	25.666
Amortización	<u>(2.504)</u>	<u>(3.685)</u>	<u>3.159</u>	<u>(3.030)</u>
Neto	<u>697</u>	<u>21.939</u>	<u>-</u>	<u>22.636</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 45.562.000 (Bs 14.747.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013) y Bs 44.200.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 15.723.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), presentándose dichas ganancias en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 3.685.000 (Bs 1.634.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), incluidos en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables. Los bienes realizables totalmente amortizados se presentan en cuentas de orden, Nota 24.

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

**8. Bienes de Uso**

Los bienes de uso al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013	Adiciones	Retiros	Otros	2014
	(En miles de bolívares)				
<b>Costos</b>					
Mobiliario y equipos	793.789	450.411	(2.707)	16.936	1.258.429
Edificios e instalaciones	131.048	93.287	(1.251)	13	223.097
Equipos proyecto Chip	14.157	-	-	-	14.157
Obras en ejecución	6.403	112.273	(76.200)	-	42.476
Equipos de transporte	1.740	-	(66)	24	1.698
Terrenos	2.209	-	-	-	2.209
Otros bienes	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>4</u>	<u>31</u>
Total	<u>949.379</u>	<u>655.971</u>	<u>(80.230)</u>	<u>16.977</u>	<u>1.542.097</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Mobiliario y equipos	(381.005)	(193.201)	1.388	37	(572.781)
Edificios e instalaciones	(29.152)	(4.707)	131	(13)	(33.741)
Equipos proyecto Chip	(13.429)	(621)	-	-	(14.050)
Equipos de transporte	<u>(1.074)</u>	<u>(140)</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>(1.220)</u>
Total	<u>(424.660)</u>	<u>(198.669)</u>	<u>1.519</u>	<u>18</u>	<u>(621.792)</u>
Neto	<u>524.719</u>	<u>457.302</u>	<u>(78.711)</u>	<u>16.995</u>	<u>920.305</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 198.669.000 (Bs 110.169.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se presentan en el estado consolidado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco vendió las obras de arte a una empresa de Mercantil Servicios Financieros, C.A. especializada en el manejo de las mismas, en efectivo y a su valor de mercado determinado por un evaluador independiente por Bs 125.391.000. El valor neto en libros a la fecha de la venta era de Bs 18.127.000, registrando un ingreso de Bs 107.264.000 en ingresos extraordinarios, Nota 14.

Las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 31 de diciembre de 2014:

	Vida útil	Vida útil remanente
	(Años)	
Edificaciones e instalaciones	40	25
Mobiliario y equipos	4-10	2

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

**9. Otros Activos**

Los otros activos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	607.957	167.577
Gastos diferidos de instalaciones de oficina, mejoras a propiedades arrendadas y otros, netos de amortización acumulada por Bs 172.119.000 (Bs 85.441.000 al 31 de diciembre de 2013) (Notas 2 y 8)	511.563	385.835
Inventario de papelería y efectos de escritorio	291.256	64.352
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	279.627	73.481
Impuestos pagados por anticipado	203.038	196.748
Software, neto de amortización acumulada por Bs 102.488.000 (Bs 48.767.000 al 31 de diciembre de 2013)	191.901	99.243
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	188.644	263.966
Otros gastos pagados por anticipado	97.493	65.305
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	74.983	64.257
Plusvalía en adquisición de acciones de un banco neto de amortización acumulada por Bs 91.856.000 (Bs 85.295.000 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 2)	39.367	45.927
Otras cuentas por cobrar	26.720	40.340
Publicidad pagada por anticipado	7.968	7.651
Otros	67.255	23.149
Provisión para otros activos	<u>(20.990)</u>	<u>(20.486)</u>
	<u>2.566.782</u>	<u>1.477.345</u>

El saldo de la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones es regularizada en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 14.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluyen principalmente operaciones en tránsito por operaciones Spot por regularizar por Bs 26.379.000 (Bs 94.903.000 al 31 de diciembre de 2013).

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

Las cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito corresponden principalmente a consumos hechos por tarjetahabientes de otros institutos en establecimientos afiliados a las tarjetas de crédito del Banco.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2013, se realizaron retiros de los gastos diferidos, software y gastos por reconversión monetaria por Bs 151.287.000.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 alcanzó Bs 192.655.000 (Bs 90.017.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre 2013) y se presenta en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 3.843.000 (Bs 2.783.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

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

**10. Captaciones del Público**

Las captaciones del público al 31 de diciembre incluyen principalmente lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista	174.734.430	108.822.670
Depósitos de ahorro	78.120.226	50.067.357
Otras obligaciones a la vista	4.432.223	3.225.467
Depósitos a plazo	522.884	480.570

Las captaciones del público al 31 de diciembre causan intereses de acuerdo con los rangos de tasas presentados a continuación:

Tipo de obligación	<b>2014</b>				<b>2013</b>			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	16,00	0,03	0,76	0,05	2,00	0,01	0,02
Depósitos a plazo	0,05	2,00	0,01	0,02	14,50	14,50	0,01	0,59
Depósitos de ahorro	14,50	14,50	0,01	0,59	12,50	16,00	0,01	0,03
Captaciones restringidas	12,50	16,00	0,01	0,03	0,05	16,00	0,03	0,76

A continuación se presenta un detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre por vencimiento:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	112.715	22	125.802	26
De 31 a 60 días	71.404	14	86.019	19
De 61 a 90 días	64.552	12	54.191	11
De 91 a 180 días	139.735	27	153.503	32
De 181 a 360 días	132.819	25	59.671	12
Más de 360 días	<u>1.659</u>	-	<u>1.384</u>	-
	<u>522.884</u>	<u>100</u>	<u>480.570</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las captaciones del público incluyen Bs 3.664.734.000, correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,42% del total de las captaciones del público (Bs 1.869.932.000, equivalentes al 1,15% al 31 de diciembre de 2013).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista del Banco Nacional de Vivienda y Hábitat sin intereses	<u>375</u>	<u>22</u>

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

---

Los financiamientos para préstamos con recursos del BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el otorgamiento de préstamos. Las otras obligaciones con el BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el subsidio de la cuota inicial de los préstamos otorgados. Los depósitos a la vista corresponden a fondos recibidos no asignados por el BANAVIH, Nota 24.

**12. Otros Financiamientos Obtenidos**

El detalle de los otros financiamientos obtenidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>		
Depósitos a la vista	116.615	14.123
Saldos acreedores con bancos corresponsales	<u>126</u>	<u>127</u>
	<u>116.741</u>	<u>14.250</u>
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>		
Financiamientos con instituciones financieras del exterior	150.820	157.105
Depósitos a la vista	<u>603</u>	<u>226</u>
	<u>151.423</u>	<u>157.331</u>
	<u>268.164</u>	<u>171.581</u>

Los vencimientos de otros financiamientos obtenidos menores a un año al 31 de diciembre son los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>268.164</u>	<u>171.581</u>

**13. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera**

Las otras obligaciones por intermediación financiera al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	3.678	17.437
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	336	2.442
Otros	<u>47</u>	<u>47</u>
	<u>4.061</u>	<u>19.926</u>



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

**14. Acumulaciones y Otros Pasivos**

Las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.447.752	919.832
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	964.014	609.433
Provisiones para contingencias y otros (Nota 31)	938.341	953.409
Intereses diferidos	842.371	403.663
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	477.854	188.609
Otras cuentas por pagar clientes (SICAD)	207.584	-
Provisión para Ley Orgánica de Drogas (Nota 32)	96.483	67.459
Ingresos diferidos por cartera de créditos	90.071	90.091
Contribuciones laborales	55.949	32.955
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros (Notas 5, 6 y 8)	49.343	79.415
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias (Nota 9)	42.827	152.028
Impuestos (Nota 15)	2.515	2.682
Comisiones por pagar	1.959	876
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 26)	<u>1.036</u>	<u>1.407</u>
	<u>5.218.099</u>	<u>3.501.859</u>

Los intereses diferidos corresponden principalmente a intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones.

**15. Impuestos**

Los componentes del gasto de impuesto al 31 de diciembre son los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Impuesto sobre la renta</b>		
Corriente		
En Venezuela	-	3.419
En el extranjero	<u>814</u>	<u>183</u>
	<u>814</u>	<u>3.602</u>

El Banco evalúa la recuperabilidad del impuesto diferido activo usando un modelo que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable, y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un período a otro.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco, basado en sus proyecciones fiscales, no reconoció el impuesto sobre la renta diferido por considerar que no existe una expectativa razonable de que podrá ser realizado en el futuro.

**a) Impuesto sobre la renta en Venezuela**

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

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 las originan los efectos netos del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco no estimó gasto de impuesto sobre la renta, y obtuvo una pérdida fiscal por ajuste por inflación por Bs 2.224.488.000, la cual vence el 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros por Bs 191.471.000, de los cuales Bs 50.676.000 vencen al 31 de diciembre de 2015; Bs 60.075.000 vencen al 31 de diciembre de 2016 y Bs 80.720.000 vencen al 31 de diciembre de 2017.

#### **b) Normativa de precios de transferencia**

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

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

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

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

La obligación del Banco al 31 de diciembre de 2014, relacionada con la retroactividad de las prestaciones sociales, es de Bs 235.793.000 (Bs 153.684.000 al 31 de diciembre de 2013).

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Financieras</b>		
Tasa de descuento	30,00%	26,00%
Tasa de inflación	29,00%	25,00%
Tasa de incremento salarial	23,00%	21,00%
<b>Demográficas</b>		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)	PDT (1985)

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el 2015 es de Bs 88.279.000.

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

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

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

El gasto del Banco en el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, relacionado con este plan, es de Bs 77.928.000 (Bs 57.058.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2013).

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

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

El gasto del año finalizado el 31 de diciembre de 2014, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro, es de Bs 28.000.000 (Bs 46.400.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2013).

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

	<u>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</u>		<u>Beneficios post retiro</u>	
	2014	2013	2014	2013
	(En miles de bolívares)			
<b>Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan</b>				
Obligación por el beneficio del Plan	141.805	137.616	119.540	75.717
Costo del servicio	47	60	7.782	5.149
Costo por intereses	17.496	13.931	33.099	17.383
Remediciones	36.227	5.837	(13.139)	36.820
Beneficios pagados	(30.796)	(17.317)	(15.629)	(15.529)
Variación neta de los pasivos	<u>(36.478)</u>	<u>1.678</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>128.301</u>	<u>141.805</u>	<u>131.653</u>	<u>119.540</u>
<b>Variación anual en los activos restringidos del Plan</b>				
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	141.805	137.616	71.604	40.900
Rendimiento y remediación de los activos	(77.277)	26.602	80.843	8.667
Contribución del Banco	26.846	-	-	32.470
Transferencia entre planes	67.723	(5.096)	(67.723)	5.096
Beneficios pagados	<u>(30.796)</u>	<u>(17.317)</u>	<u>(15.629)</u>	<u>(15.529)</u>
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>128.301</u>	<u>141.805</u>	<u>69.095</u>	<u>71.604</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del año</b>				
Costo del servicio	47	60	7.782	5.149
Costo por intereses	17.496	13.931	33.099	17.383
Costo (rendimiento) de los activos	<u>77.277</u>	<u>(26.602)</u>	<u>(82.969)</u>	<u>(7.906)</u>
Costo neto del beneficio	<u>94.820</u>	<u>(12.611)</u>	<u>(42.088)</u>	<u>14.626</u>
<b>Componentes en el patrimonio del año</b>				
Remediación de la pérdida actuarial	<u>36.227</u>	<u>5.837</u>	<u>(13.139)</u>	<u>36.820</u>

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

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>				
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(128.301)	(141.805)	(137.616)	(95.649)	(68.983)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>128.301</u>	<u>141.805</u>	<u>137.616</u>	<u>95.649</u>	<u>68.983</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>Beneficios post retiro</b>				
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(131.653)	(119.540)	(75.717)	(55.063)	(35.489)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>69.095</u>	<u>71.604</u>	<u>40.900</u>	<u>34.298</u>	<u>19.594</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>(62.558)</u>	<u>(47.936)</u>	<u>(34.817)</u>	<u>(20.765)</u>	<u>(15.895)</u>

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>		<b>Beneficios post retiro</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	%	%	%	%
Tasa de descuento	30,00	26,00	30,00	26,00
Incremento del salario	23,00	21,00	23,00	21,00
Incremento del gasto médico del año	-	-	34,50	30,50

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>		<b>Beneficios post retiro</b>	
	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	17.762	36.292	110.905	2.645.250
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	1.624.674	100.604

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

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

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

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

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

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de 3,4 y 30,9 años, respectivamente.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A.:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	<u>1.677.709</u>	<u>1.254.066</u>	<u>2.931.775</u>

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

**17. Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Mantenimiento de bienes de uso	631.016	284.771
Impuestos, multas y contribuciones (Nota 15)	549.522	359.083
Servicios y suministros	387.437	170.194
Transporte y vigilancia	326.534	174.015
Gastos generales diversos	306.184	226.363
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	320.395	234.640
Gastos de traslado y comunicación	244.156	144.219
Licencias - Mantenimiento software	207.457	90.306
Amortización de gastos diferidos (Nota 9)	186.093	83.453
Depreciación de bienes de uso (Nota 8)	198.669	110.169
Arrendamientos	91.889	79.073
Publicidad	65.109	61.370
Seguro para bienes de uso	34.674	46.800
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 9)	6.562	6.562
Gastos legales	2.161	2.345
Otros	<u>4.499</u>	<u>4.658</u>
	<u><b>3.562.357</b></u>	<u><b>2.078.021</b></u>

**18. Otros Ingresos Operativos**

Los otros ingresos operativos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 24)	5.199.250	2.847.157
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 19)	1.186.719	1.155.588
Comisiones por fideicomisos (Nota 24)	154.245	97.370
Diferencia en cambio (Nota 23)	37.441	1.073.009
Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Nota 6)	18.944	11.101
Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores	<u>1.907</u>	<u>1.844</u>
	<u><b>6.598.506</b></u>	<u><b>5.186.069</b></u>

**19. Otros Gastos Operativos**

Los otros gastos operativos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por servicios	1.895.966	1.055.278
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 18)	511.523	434.250
Diferencia en cambio (Nota 23)	103.482	153.895
Amortización de prima en inversiones en títulos valores	29.091	29.090
Pérdida por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Nota 6)	<u>1.219</u>	<u>-</u>
	<u><b>2.541.281</b></u>	<u><b>1.672.513</b></u>

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

---

**20. Gastos Extraordinarios**

Los gastos extraordinarios al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
Donaciones efectuadas (Nota 27)	42.314	24.788
Pérdidas por robos y fraudes	17.982	22.132
Pérdidas por siniestros	4.934	5.326
Otros gastos extraordinarios	<u>4.999</u>	<u>3.546</u>
	<u>70.229</u>	<u>55.792</u>

**21. Patrimonio**

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

**b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones comunes**

A continuación se presenta un resumen de los dividendos en efectivo decretados y/o pagados para las acciones comunes durante los años presentados:

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acción en bolívares	Frecuencia o fecha de pago
Ordinario	Enero de 2014	4,10	Febrero de 2014
Ordinario	Febrero de 2013	1,75	Marzo de 2013

La cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados incluye principalmente primas en emisión de acciones. Dicho monto no podrá ser repartido a los accionistas como dividendos en efectivo y sólo podrá ser destinado a dividendos en acciones.

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada período en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 4.715.330.000 (Bs 3.251.028.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), equivalente al 50% del resultado neto del período finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2014 el superávit restringido por Bs 12.944.196.000 (Bs 8.219.671.000 al 31 de diciembre de 2013) incluye Bs 163.314.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 243.302.000 al 31 de diciembre de 2013), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró Bs 36.456.000 por este concepto (Bs 21.074.000 al 31 de diciembre de 2013).

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

---

**c) Reservas de capital**

***Apartado para reserva legal***

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

***Apartado para otras reservas obligatorias***

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar, con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo, Nota 4.

**d) Índices de capital de riesgo**

Los índices requeridos y mantenidos por el Banco, calculados con base en sus estados financieros de publicación, y de acuerdo con las normas de la SUDEBAN al 31 de diciembre, se indican a continuación:

	<u>2014</u> Mantenido %	<u>2013</u> Mantenido %	Requerido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	16,52	18,96	12,00
Patrimonio sobre activos totales	9,74	10,88	9,00

En septiembre de 2013, la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el Índice de Activos a Patrimonio a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN difirió el cumplimiento de dicho porcentaje hasta tanto este Organismo así lo indique.

**22. Resultado Neto por Acción**

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción común, correspondiente a cada año:

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Resultado neto por acción común</b>		
Resultado neto	9.430.660	6.525.812
Acciones comunes emitidas	268.060.233	268.060.233
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Resultado neto básico por acción	35,18	24,34
Resultado neto diluido por acción	35,18	24,34

**23. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

**a) Régimen de administración de divisas**

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

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



# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 12/US\$1 y Bs 11,30/US\$1, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD II fue de Bs 49,9785/US\$1, aplicable también para los consumos efectuados en Venezuela por personas naturales, con tarjetas de débito y de crédito giradas contra cuentas o líneas de crédito en moneda extranjera.

Además del tipo de cambio SICAD, a partir de febrero de 2015, el BCV publica el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda en el SIMADI (al 20 de febrero de 2015 fue de Bs 171,3513/US\$1).

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

La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias originadas por la variación de la tasa de cambio oficial deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron (Notas 2 y 25). Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró por este concepto Bs 927.119.000 en el patrimonio en la cuenta de Ajustes al patrimonio.

En julio y noviembre de 2013, la SUDEBAN aprobó el registro en ingresos de estas ganancias cambiarias contabilizadas hasta febrero de 2013, compensando el gasto por provisión de cartera de créditos que se requieran. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco reconoció en resultados Bs 960.821.000, Notas 18 y 19.

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

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

**d) Posición global neta en divisas**

El balance general consolidado incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a las tasas de cambio indicadas en la Nota 2:

	2014		2013	
	Equivalente en bolívares	US\$	Equivalente en bolívares	US\$
	(En millones)			
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	666	106	804	128
Inversiones en títulos valores	660	105	427	68
Cartera de créditos	63	10	515	82
Intereses y comisiones por cobrar	13	2	6	1
Otros activos	<u>75</u>	<u>12</u>	<u>63</u>	<u>10</u>
<b>Total activo</b>	<u>1.477</u>	<u>235</u>	<u>1.815</u>	<u>289</u>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	63	10	75	12
Otras obligaciones por intermediación financiera	157	25	176	28
Acumulaciones y otros pasivos	<u>94</u>	<u>15</u>	<u>119</u>	<u>19</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>314</u>	<u>50</u>	<u>370</u>	<u>59</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 6,2842/US\$1 al 31 de diciembre de 2014, sería un incremento de Bs 23.500.000 en los activos y de Bs 18.500.000 en el patrimonio (Bs 28.900.000 en los activos y Bs 23.000.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2013).

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera, correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 538.774.000 (Bs 1.221.936.000 al 31 de diciembre de 2013).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendió a Bs 66.041.000 (ingresos netos por Bs 919.115.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), Notas 18 y 19.

**24. Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden al 31 de diciembre están conformadas por lo siguiente:

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Operaciones con derivados (Notas 4-e y 5)	-	1.730.200
Garantías otorgadas (Nota 29)	1.072.992	553.387
Cartas de crédito (Nota 29)	381.977	465.833
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	-	80.900
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 29)	480.436	27.338
Otras contingencias (Nota 29)	<u>684.210</u>	<u>616.252</u>
	<u>2.619.615</u>	<u>3.473.910</u>
Activos de los fideicomisos	<u>20.688.549</u>	<u>14.739.578</u>

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

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
Otros encargos de confianza	<u>12.527</u>	<u>15.814</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	186.141.386	105.148.990
Otras cuentas de registro	191.398.042	119.835.577
Custodias recibidas	14.275.901	12.147.693
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 29)	36.771.461	16.538.859
Cobranzas	<u>708.888</u>	<u>355.698</u>
	<u>429.295.678</u>	<u>254.026.817</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>9.832</u>	<u>11.033</u>

**a) Activos de los fideicomisos**

De acuerdo con los estados financieros combinados del Fideicomiso del Banco, las cuentas de fideicomiso al 31 de diciembre están conformadas por los siguientes saldos:

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.812.064	1.345.908
Inversiones en títulos valores	9.044.504	6.201.826
Cartera de créditos	9.626.152	7.017.863
Intereses y comisiones por cobrar	136.074	116.298
Bienes recibidos para su administración	7.499	7.500
Otros activos	<u>62.256</u>	<u>50.183</u>
Total activo	<u>20.688.549</u>	<u>14.739.578</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	180.027	58.071
Otros pasivos	<u>44</u>	<u>2.695</u>
Total pasivo	<u>180.071</u>	<u>60.766</u>
Patrimonio	<u>20.508.478</u>	<u>14.678.812</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>20.688.549</u>	<u>14.739.578</u>

**b) Instrumentos financieros con riesgos fuera del balance general**

**Operaciones con derivados**

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 fue de Bs 90.428.000 y Bs 158.952.000, respectivamente (Bs 136.374.000 y Bs 78.361.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013) y se presentan en el estado consolidado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

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

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

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

resultados relacionados con los recursos del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda, se registran en cuentas de orden.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 20.694.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 18.464.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013).

#### **d) Otras cuentas de orden deudoras**

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre de 2014 incluyen estas cuentas de registro US\$43.667.000, equivalentes a Bs 501.165.000 (US\$38.135.776, equivalentes a Bs 239.653.00 al 31 de diciembre de 2013), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de las autoridades cambiarias por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

## **25. Obligaciones Relacionadas con Préstamos**

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

#### **Garantías otorgadas**

El Banco otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías tienen vencimientos a más de 1 año y devengan comisiones anuales entre el 0,5% y 5% sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de la garantía.

#### **Cartas de crédito**

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras en el exterior. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.000 y US\$9.275.000, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 24.

#### **Líneas de crédito otorgadas**

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

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

---

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue del 29% anual, Nota 1.

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

El Banco aplica las mismas políticas de crédito tanto para las obligaciones por compromisos de crédito como para el otorgamiento de préstamos.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 10.747.000 (Bs 6.854.000 al 31 de diciembre de 2013), Nota 14.

**26. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas**

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

A continuación se detallan los saldos y transacciones que mantiene el Banco al 31 de diciembre con entidades relacionadas:

**a) Balance General**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	351.833	473.346
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	197.719	190.750
Otros activos	<u>96.546</u>	<u>47.929</u>
Total activo	<u>646.098</u>	<u>712.025</u>
<b>Pasivo</b>		
Captaciones		
Con intereses	1.970.726	1.542.862
Sin intereses	1.356.155	1.004.423
Otros financiamientos obtenidos	12.568	-
Otros pasivos	<u>47.054</u>	<u>27.514</u>
Total pasivo	<u>3.386.503</u>	<u>2.574.799</u>

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

---

**b) Estado de resultados**

	2014	2013
	(En miles de bolívares)	
Ingresos financieros	<u>13.636</u>	<u>2.822</u>
Gastos financieros	<u>9.291</u>	<u>7.632</u>
Otros ingresos operativos	<u>223.710</u>	<u>137.065</u>
Otros gastos operativos	<u>409.710</u>	<u>214.690</u>
Gastos extraordinarios	<u>22.000</u>	<u>20.000</u>

**c) Transacciones**

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

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

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

Los gastos causados con Mercantil Commercebank, N.A. corresponden principalmente a servicios de procesamiento de información, servicios de administración de personal y consultoría, entre otros aspectos, incurridos por las oficinas del exterior.

Al 31 de diciembre de 2014 la sucursal de Curacao no posee participaciones en créditos adquiridos a bancos relacionados (US\$52 millones al 31 de diciembre de 2013). Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 12.344.000 (Bs 8.614.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró un ingreso de Bs 154.245.000 y mantiene por cobrar Bs 87.780.000 por dichas comisiones (Bs 97.370.000 y Bs 47.569.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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

**27. Fundación Mercantil**

El Banco y otras filiales de MERCANTIL patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 alcanzó Bs 42.000.000 (Bs 20.611.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013), y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios.

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

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados al 31 de diciembre de 2014 de la siguiente manera:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	Mayor a 2018	Total
(En miles de bolívares)									
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	74.866.697	-	-	-	-	-	-	-	74.866.697
Inversiones en títulos valores	3.393.832	759.686	4.184.555	977.650	2.409.559	323.693	49.700	32.424.573	44.523.248
Cartera de créditos	55.462.109	33.957.922	16.532.871	15.377.275	7.514.529	15.167.579	2.903.112	21.602.129	168.517.526
Intereses y comisiones por cobrar	2.199.156	-	-	-	-	-	-	-	2.199.156
<b>Total activos financieros</b>	<b>135.921.794</b>	<b>34.717.608</b>	<b>20.717.426</b>	<b>16.354.925</b>	<b>9.924.088</b>	<b>15.491.272</b>	<b>2.952.812</b>	<b>54.026.702</b>	<b>290.106.627</b>
<b>Pasivos</b>									
Captaciones del público	257.948.795	132.820	1.660	-	-	-	-	-	258.083.275
Obligaciones con el BANAVID	375	-	-	-	-	-	-	-	375
Otros financiamientos obtenidos	268.164	-	-	-	-	-	-	-	268.164
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.061	-	-	-	-	-	-	-	4.061
Intereses y comisiones por pagar	63.195	-	-	-	-	-	-	-	63.195
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>258.284.590</b>	<b>132.820</b>	<b>1.660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>258.419.070</b>

**29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

A continuación se indican los valores en libros y valores razonables de mercado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre mantenidos por el Banco:

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En miles de bolívares)				
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	74.866.697	74.866.697	44.543.920	44.543.920
Inversiones en títulos valores	44.523.248	44.546.384	45.067.501	45.079.324
Cartera de créditos, neta de provisión	162.619.332	162.619.332	89.809.279	89.809.279
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	2.174.876	2.174.876	1.427.541	1.427.541
	<u>284.184.153</u>	<u>284.207.290</u>	<u>180.848.241</u>	<u>180.860.064</u>
<b>Pasivos</b>				
Captaciones del público	258.083.275	258.083.275	162.756.924	162.756.924
Captaciones y obligaciones con el BANAVID	375	375	22	22
Otros financiamientos obtenidos	268.164	268.164	171.581	171.581
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.061	4.061	19.926	19.926
Intereses y comisiones por pagar	63.195	63.195	23.268	23.268
	<u>258.419.070</u>	<u>258.419.070</u>	<u>162.971.721</u>	<u>162.971.721</u>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	<u>2.619.615</u>	<u>2.619.615</u>	<u>3.473.910</u>	<u>3.473.910</u>

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

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

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

---

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. La exposición máxima del Banco por créditos con riesgo fuera del balance al 31 de diciembre está representada por los compromisos detallados a continuación, Nota 24:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	36.771.461	16.538.859
Garantías otorgadas	1.072.992	553.387
Otras contingencias	684.209	616.252
Compromisos de crédito al sector turismo	480.437	27.338
Cartas de crédito	<u>381.977</u>	<u>465.833</u>
	<u>39.391.076</u>	<u>18.201.669</u>

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

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

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

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

#### **Inversiones en títulos valores**

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial de Bs 6,2842/US\$1.

#### **Cartera de créditos**

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



# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

#### **Captaciones y obligaciones a largo plazo**

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

### **30. Gestión de Riesgos**

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

#### **Riesgo de crédito**

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

#### **Riesgo de mercado**

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

##### **a) Riesgo de precio**

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

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

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

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

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

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

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

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

# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

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

#### **Riesgo operacional**

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

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

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

### **31. Compromisos y Contingencias**

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

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

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

En abril de 2008 el Banco fue objeto de un reparo fiscal por Bs 62.679.000 correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (impuesto al dividendo). En junio de 2008 el Banco presentó ante las autoridades fiscales escrito de descargo en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el Servicio Nacional Integrado de Administración Aduanera y Tributaria (SENIAT) confirmó dicho reparo y en enero de 2009 el Banco interpuso el recurso

## ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 el Banco ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 48.180.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

En relación a otros temas, en julio de 2006 el Banco fue notificado en relación con un juicio intentado por un cliente, que sentencia a pagar unos Bs 37.000.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 se interpuso un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación, ordenando reponer la causa, para que se dictase una nueva sentencia. En mayo de 2014 se celebró transacción con la parte actora, mediante un pago único de Bs 51.000.000 dando por terminado el juicio.

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

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

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

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

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

---

**32. Prevención y Control de Legitimación de Capitales**

En cumplimiento de la Ley Orgánica de Drogas (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas) el Banco realiza un aporte ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA), y además ejecuta programas y proyectos de prevención integral contra el consumo de drogas lícitas e ilícitas dirigidos a los trabajadores y su grupo familiar, que hayan sido previamente avalados por dicho Organismo, Nota 14.

Asimismo, y cumpliendo con las normas de la SUDEBAN, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, y designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo. La Unidad tiene, entre otras funciones, la de analizar, controlar y comunicar al Comité de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo designado por la Junta Directiva, toda la información relativa a las operaciones o hechos susceptibles de estar relacionados con la legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo. Adicionalmente, se han designado funcionarios responsables de cumplimiento en las distintas áreas sensibles de riesgo del Banco, encargados de la aplicación y supervisión de las normas de prevención y control de las actividades de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo. Por otra parte, se ejecuta anualmente un programa de capacitación en la materia a los trabajadores del Banco.

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

**33. Estados Financieros Consolidados en Valores Actualizados por los Efectos de la Inflación, Presentados como Información Complementaria**

A continuación se presentan, como información complementaria, los estados financieros consolidados de Mercantil, C.A. Banco Universal, expresados en valores actualizados por los efectos de la inflación:

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	74.866.697	74.510.027
Inversiones en títulos valores	44.671.395	75.394.719
Cartera de créditos	162.619.332	150.226.824
Intereses y comisiones por cobrar	2.174.877	2.387.893
Inversiones en empresas afiliadas	821.854	855.375
Bienes realizables	64.867	31.912
Bienes de uso	4.423.401	4.291.446
Otros activos	<u>4.068.787</u>	<u>4.002.103</u>
<b>Total activo</b>	<u>293.711.210</u>	<u>311.700.299</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Captaciones del público	258.083.274	272.248.660
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	375	37
Otros financiamientos obtenidos	268.163	287.009
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.061	33.331
Intereses y comisiones por pagar	63.195	38.921
Acumulaciones y otros pasivos	<u>5.677.231</u>	<u>6.198.597</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>264.096.299</u>	<u>278.806.555</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social nominal y legal	268.060	268.060
Actualización del capital social	15.645.708	15.645.708
Aportes patrimoniales no capitalizados	2.653	2.653
Reservas de capital	8.792.001	8.788.934
Ajustes al patrimonio	(2.131)	(1.750)
Resultados acumulados	14.177.446	15.835.127
Ganancia no realizada en inversiones	840.865	2.464.703
Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	<u>(10.109.691)</u>	<u>(10.109.691)</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>29.614.911</u>	<u>32.893.744</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>293.711.210</u>	<u>311.700.299</u>

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

---

**Estado Consolidado de Resultados - Complementario**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
<b>Ingresos financieros</b>	<u>35.340.934</u>	<u>34.040.259</u>
<b>Gastos financieros</b>	<u>(11.413.934)</u>	<u>(10.354.241)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>23.927.000</u>	<u>23.686.018</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	382.310	384.387
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(3.335.066)</u>	<u>(3.309.988)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>20.974.244</u>	<u>20.760.417</u>
Otros ingresos operativos	8.228.712	11.129.249
Otros gastos operativos	<u>(3.224.840)</u>	<u>(3.524.976)</u>
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<u>25.978.116</u>	<u>28.364.690</u>
Gastos de transformación	<u>(14.135.072)</u>	<u>(14.225.165)</u>
<b>Margen operativo bruto</b>	<u>11.843.044</u>	<u>14.139.525</u>
Ingresos por bienes realizables	121.095	61.558
Ingresos operativos varios	533.618	856.123
Gastos por bienes realizables	(12.566)	(18.988)
Gastos operativos varios	<u>(1.313.888)</u>	<u>(1.661.065)</u>
<b>Margen operativo neto</b>	<u>11.171.303</u>	<u>13.377.153</u>
Gastos extraordinarios	<u>(91.990)</u>	<u>(114.733)</u>
<b>Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto</b>	<u>11.079.313</u>	<u>13.262.420</u>
Impuesto sobre la renta	(814)	(386.831)
Resultado monetario neto	<u>(10.995.680)</u>	<u>(10.331.737)</u>
<b>Resultado neto</b>	<u>82.819</u>	<u>2.543.852</u>
<b>Aplicación de resultado neto</b>		
Resultados acumulados	<u>82.819</u>	<u>2.543.852</u>

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

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

	Capital social	Actualización de capital	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital		Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados			Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	Total patrimonio
				Capital	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Superávit por aplicar				
							Resultados acumulados	Remediación plan de pensiones				
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)												
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	268.060	15.645.708	2.653	8.768.073	15.816	105.657	11.453.680	3.009.610	-	449.174	(10.109.691)	29.608.740
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	2.543.852	-	-	-	2.543.852
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(1.166.970)	-	-	-	(1.166.970)
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	5.045	-	-	(5.045)	-	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	-	(107.407)	-	-	-	-	-	(107.407)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.235.487	-	2.235.487
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(219.958)	-	(219.958)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	-	1.269.404	(1.269.404)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	268.060	15.645.708	2.653	8.768.073	20.861	(1.750)	12.723.084	3.112.043	-	2.464.703	(10.109.691)	32.893.744
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	82.819	-	-	-	82.819
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(1.737.433)	-	-	-	(1.737.433)
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	3.067	-	-	(3.067)	-	-	-	-
Remediación por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	-	91.367	(91.367)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	-	(381)	-	-	-	-	-	(381)
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.623.838)	-	(1.623.838)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	-	41.409	(41.409)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>268.060</u>	<u>15.645.708</u>	<u>2.653</u>	<u>8.768.073</u>	<u>23.928</u>	<u>(2.131)</u>	<u>12.764.493</u>	<u>1.504.320</u>	<u>(91.367)</u>	<u>840.865</u>	<u>(10.109.691)</u>	<u>29.614.911</u>

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	2014	2013
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	82.819	2.543.852
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	41.940	20.889
Provisión para cartera de créditos y créditos contingentes	3.313.161	3.282.154
Ajuste por diferencial cambiario	381	(107.407)
Débitos por cuentas incobrables	(499.141)	(742.315)
Provisión para rendimientos por cobrar	16.648	21.901
Provisión para otras cuentas por cobrar	-	416
Provisión para otros activos	11.403	12.715
Débitos a la provisión de otros activos	(2.260)	(6.134)
Liberación de provisión de otros activos	(1.294)	(32.522)
Otras provisiones	653.061	931.489
Depreciación de bienes de uso	556.384	493.427
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	546.275	454.650
Amortización de bienes realizables	12.566	18.988
Provisión para indemnizaciones laborales	1.322.198	1.338.577
Pago de indemnizaciones laborales	(1.324.312)	(1.412.063)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	15.126.523	(5.671.662)
Intereses y comisiones por cobrar	196.368	(606.566)
Otros activos	(620.807)	(634.268)
Intereses y comisiones por pagar	24.274	19.713
Acumulaciones y otros pasivos	(1.172.319)	(1.770.244)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	<u>18.283.868</u>	<u>(1.844.410)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de		
Captaciones del público	(14.165.386)	30.681.623
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo	338	(2.603)
Otros financiamientos obtenidos	(18.846)	256.676
Otras obligaciones por intermediación financiera	(29.270)	6.348
Pago de dividendos	(1.737.433)	(1.166.972)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(15.950.597)</u>	<u>29.775.072</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el año	(216.853.870)	(203.661.832)
Créditos cobrados en el año	201.647.342	201.727.848
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	12.738.790	(12.197.094)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3.890.736	(3.171.171)
Inversiones de disponibilidad restringida	(211.508)	20.308
Inversiones en otros títulos valores	(2.444.793)	(5.688.659)
Inversiones en empresas afiliadas	(8.419)	(543)
Bienes realizables	(45.521)	1.098
Bienes de uso	(689.358)	(684.699)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1.976.601)</u>	<u>(23.654.744)</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Variación neta	356.670	4.275.918
Al inicio del año	<u>74.510.027</u>	<u>70.234.109</u>
Al final del año	<u>74.866.697</u>	<u>74.510.027</u>
<b>Información complementaria</b>		
Resultado por la exposición de la inflación		
Por actividades operacionales	8.917.958	7.405.594
Por actividades de financiamiento	(110.258.974)	(87.198.755)
Por actividades de inversión	82.370.591	65.247.230
Por tenencia de efectivo	<u>29.966.105</u>	<u>24.877.668</u>
	<u>10.995.680</u>	<u>10.331.737</u>
Ajuste de inversiones a su valor razonable	<u>(1.623.576)</u>	<u>2.015.530</u>
Impuestos pagados	<u>1.367.154</u>	<u>1.581.572</u>
Intereses pagados	<u>11.389.660</u>	<u>10.334.528</u>
<b>Reclasificación de provisiones</b>		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	<u>10.588</u>	<u>32.102</u>



# ***Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales***

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

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

---

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

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

A continuación se presenta un resumen de las principales bases utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados ajustados integralmente por los efectos de la inflación:

#### **Índice de inflación**

El índice de inflación, correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2014, es del 67,26% (56,14% por el año finalizado el 31 de diciembre de 2013).

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

Los activos y pasivos monetarios al 31 diciembre de 2014, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2013 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2014. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

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

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

	<b>Años finalizados el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
Posición monetaria neta activa al inicio del año	<u>43.648.985</u>	<u>22.121.199</u>
<b>Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta</b>		
Ingresos	44.761.407	46.470.691
Realización de créditos diferidos	184.029	3.776
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	32.800	20.713
Variación neta en títulos valores	10	-
Variación neta de otros activos	-	635.387
Incorporaciones de bienes realizables, netas	<u>-</u>	<u>3.191</u>
Subtotal	<u>44.978.246</u>	<u>47.133.758</u>
<b>Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta</b>		
Gastos	(32.526.829)	(33.154.262)
Dividendos en efectivo	(1.737.433)	(1.166.970)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(690.637)	(684.439)
Variación neta de otros activos	(528.789)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(171.688)	(386.823)
Incorporaciones de bienes realizables, netas	(45.598)	-
Variación neta en títulos valores	-	(353.911)
Ajuste por diferencial cambiario	<u>(383)</u>	<u>(107.405)</u>
Subtotal	<u>(35.701.357)</u>	<u>(35.853.810)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	52.925.874	33.401.147
Posición monetaria neta activa histórica	<u>(41.930.194)</u>	<u>(23.069.410)</u>
Resultado monetario neto	<u>(10.995.680)</u>	<u>(10.331.737)</u>

**Activos no monetarios**

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2014, con base en el INPC de sus fechas de origen.

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

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

**Patrimonio**

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2014. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha de pago de los mismos.

**Resultados**

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

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

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

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

**a) Bienes de uso**

	2014	2013
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
Edificaciones e instalaciones	6.524.933	6.423.412
Mobiliario y equipos	6.016.267	5.453.948
Obras en ejecución	49.043	17.129
Terrenos	841.588	841.589
Otros bienes	16.676	16.993
Depreciación acumulada	<u>(9.025.106)</u>	<u>(8.461.625)</u>
	<u>4.423.401</u>	<u>4.291.446</u>

**b) Otros activos**

	2014	2013
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
Plusvalía en adquisición de acciones de un banco, neto de amortización acumulada por Bs 2.880.350.000 (Bs 1.598.948.000 al 31 de diciembre de 2013)	1.234.435	1.440.175
Gastos diferidos de instalaciones de oficina, mejoras a propiedad arrendada y otros, netos de amortización acumulada por Bs 361.948.000 (Bs 474.465.000 al 31 de diciembre de 2013)	654.948	723.788
Anticipos a proveedores	607.957	280.312
Software, neto de amortización acumulada por Bs 227.072.000 (Bs 96.153.000 al 31 de diciembre de 2013)	312.553	239.271
Inventario de papelería y efectos de escritorio	326.373	113.336
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	279.627	122.914
Impuestos pagados por anticipado	203.038	329.107
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	188.644	441.544
Otros gastos pagados por anticipado	104.258	118.363
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	74.983	107.485
Otras cuentas por cobrar	27.468	67.267
Publicidad pagada por anticipado	7.969	12.925
Otros	89.803	77.150
Provisión para otros activos	<u>(43.269)</u>	<u>(71.534)</u>
	<u>4.068.787</u>	<u>4.002.103</u>

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía al 31 de diciembre:

	2013	Adiciones	2014
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)		
Costo	4.114.785	-	4.114.785
Amortización acumulada	<u>(2.674.610)</u>	<u>(205.740)</u>	<u>(2.880.350)</u>
Total	<u>1.440.175</u>	<u>(205.740)</u>	<u>1.234.435</u>