

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

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

| | Páginas |
|--|----------------|
| 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 - 17 |
| 3 - Disponibilidades | 18 |
| 4 - Inversiones en títulos valores | 18 - 23 |
| 5 - Cartera de créditos | 23 - 24 |
| 6 - Inversiones en empresas afiliadas | 25 |
| 7 - Bienes realizables | 25 |
| 8 - Bienes de uso | 26 |
| 9 - Otros activos | 27 - 28 |
| 10 - Captaciones del público | 28 |
| 11 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH) | 29 |
| 12 - Otros financiamientos obtenidos | 29 |
| 13 - Otras obligaciones por intermediación financiera | 30 |
| 14 - Acumulaciones y otros pasivos | 30 |
| 15 - Impuestos | 30 - 31 |
| 16 - Beneficios laborales y planes de beneficios al personal | 31 - 35 |
| 17 - Gastos generales y administrativos | 35 |
| 18 - Otros ingresos operativos | 36 |
| 19 - Otros gastos operativos | 36 |
| 20 - Gastos extraordinarios | 36 |
| 21 - Patrimonio | 36 - 37 |
| 22 - Resultado neto por acción | 38 |
| 23 - Activos y pasivos en moneda extranjera | 38 - 40 |
| 24 - Cuentas de orden | 40 - 42 |
| 25 - Obligaciones relacionadas con préstamos | 42 - 43 |
| 26 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas | 43 - 44 |
| 27 - Fundación Mercantil | 45 |
| 28 - Vencimiento de activos y pasivos financieros | 45 |
| 29 - Valor razonable de instrumentos financieros | 45 - 47 |
| 30 - Gestión de riesgos | 47 - 48 |
| 31 - Compromisos y contingencias | 48 - 49 |
| 32 - Prevención y control de legitimación de capitales | 50 |
| 33 - Estados financieros consolidados en valores actualizados por los efectos de la inflación, presentados como información complementaria | 51 - 57 |

Informe de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva del
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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 errores 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 no incluyan errores significativos.

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 errores significativos en los estados financieros, 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.

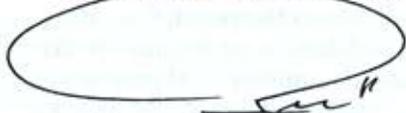
Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la presentación completa de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido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

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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los semestres 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



Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
SNV P-810

Caracas, Venezuela
22 de agosto de 2014

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades (Nota 3) | <u>50.513.970</u> | <u>44.543.920</u> |
| Efectivo | 2.739.680 | 3.766.580 |
| Banco Central de Venezuela | 43.118.281 | 37.599.289 |
| Bancos y otras instituciones financieras del país | 293 | 293 |
| Bancos y corresponsales del exterior | 701.875 | 753.888 |
| Efectos de cobro inmediato | 3.953.841 | 2.423.870 |
| Inversiones en títulos valores (Nota 4) | <u>46.794.136</u> | <u>45.067.501</u> |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | 7.487.822 | 9.753.685 |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta | 18.494.384 | 18.880.957 |
| Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento | 5.761.061 | 5.766.671 |
| Inversiones de disponibilidad restringida | 100.907 | 46.660 |
| Inversiones en otros títulos valores | 14.949.962 | 10.619.528 |
| Cartera de créditos (Nota 5) | <u>123.279.963</u> | <u>89.809.279</u> |
| Créditos vigentes | 126.586.702 | 92.479.759 |
| Créditos reestructurados | 540.771 | 545.128 |
| Créditos vencidos | 462.268 | 389.596 |
| Créditos en litigio | 204 | 5.180 |
| (Provisión para cartera de créditos) | (4.309.982) | (3.610.384) |
| Intereses y comisiones por cobrar | <u>1.801.751</u> | <u>1.427.541</u> |
| Rendimientos por cobrar por disponibilidades | 1 | 1 |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores | 748.990 | 547.273 |
| Rendimientos por cobrar por cartera de créditos | 1.019.159 | 845.557 |
| Comisiones por cobrar | 55.392 | 58.010 |
| Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar | 108 | 37 |
| (Provisión para rendimientos por cobrar y otros) | (21.899) | (23.337) |
| Inversiones en empresas afiliadas (Nota 6) | <u>181.127</u> | <u>179.627</u> |
| Bienes realizables (Nota 7) | <u>3.878</u> | <u>697</u> |
| Bienes de uso (Nota 8) | <u>670.397</u> | <u>524.719</u> |
| Otros activos (Nota 9) | <u>1.714.047</u> | <u>1.477.345</u> |
| Total activo | <u>224.959.269</u> | <u>183.030.629</u> |
| Cuentas de orden (Nota 24) | | |
| Cuentas contingentes deudoras | 1.897.050 | 3.473.910 |
| Activos de los fideicomisos | 16.850.891 | 14.739.578 |
| Otros encargos de confianza | 15.327 | 15.814 |
| Otras cuentas de orden deudoras | 330.561.647 | 254.026.817 |
| Otras cuentas de registro deudoras | 10.852 | 11.033 |
| | <u>349.335.767</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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Captaciones del público (Nota 10) | <u>202.014.410</u> | <u>162.756.924</u> |
| Depósitos a la vista | <u>138.935.762</u> | <u>108.822.670</u> |
| Cuentas corrientes no remuneradas | 64.409.002 | 50.514.965 |
| Cuentas corrientes remuneradas | 67.028.126 | 55.598.984 |
| Cuentas corrientes según Convenio Cambiario N° 20 | 360.589 | 1.757 |
| Depósitos y certificados a la vista | 7.138.045 | 2.706.964 |
| Otras obligaciones a la vista | 3.973.117 | 3.225.467 |
| Depósitos de ahorro | 58.382.776 | 50.067.357 |
| Depósitos a plazo | 511.576 | 480.570 |
| Captaciones del público restringidas | 211.179 | 160.860 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 11) | <u>739</u> | <u>22</u> |
| Otros financiamientos obtenidos (Nota 12) | <u>155.707</u> | <u>171.581</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año | 123.101 | 14.250 |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año | 32.606 | 157.331 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 13) | <u>6.671</u> | <u>19.926</u> |
| Intereses y comisiones por pagar | <u>31.303</u> | <u>23.268</u> |
| Gastos por pagar por captaciones del público | 31.182 | 23.043 |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos | 121 | 225 |
| Acumulaciones y otros pasivos (Nota 14) | <u>4.487.187</u> | <u>3.501.859</u> |
| Total pasivo | <u>206.696.017</u> | <u>166.473.580</u> |
| Patrimonio (Nota 21) | | |
| Capital social | 268.060 | 268.060 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | 36 | 36 |
| Reservas de capital | 277.442 | 276.102 |
| Ajustes al patrimonio | (1.003) | (774) |
| Resultados acumulados | 16.944.675 | 14.540.165 |
| Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4) | <u>774.042</u> | <u>1.473.460</u> |
| Total patrimonio | <u>18.263.252</u> | <u>16.557.049</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>224.959.269</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
Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Ingresos financieros (Nota 2) | <u>11.432.207</u> | <u>9.551.929</u> |
| Ingresos por disponibilidades | 417 | 313 |
| Ingresos por inversiones en títulos valores | 1.968.383 | 1.676.012 |
| Ingresos por cartera de créditos (Nota 5) | 9.423.556 | 7.744.451 |
| Ingresos por otras cuentas por cobrar | 19.169 | 22.681 |
| Otros ingresos financieros | 20.682 | 108.472 |
| Gastos financieros (Nota 2) | <u>(3.795.564)</u> | <u>(2.774.908)</u> |
| Gastos por captaciones del público | (3.649.514) | (2.730.841) |
| Gastos por otros financiamientos obtenidos | (1.445) | (225) |
| Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera | (140.332) | (41.470) |
| Otros gastos financieros | <u>(4.273)</u> | <u>(2.372)</u> |
| Margen financiero bruto | <u>7.636.643</u> | <u>6.777.021</u> |
| Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5) | 145.241 | 104.551 |
| Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5) | <u>(893.779)</u> | <u>(1.129.434)</u> |
| Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar | (893.779) | (1.129.434) |
| Margen financiero neto | <u>6.888.105</u> | <u>5.752.138</u> |
| Otros ingresos operativos (Nota 18) | 2.592.932 | 3.295.725 |
| Otros gastos operativos (Nota 19) | <u>(1.009.049)</u> | <u>(932.195)</u> |
| Margen de intermediación financiera | <u>8.471.988</u> | <u>8.115.668</u> |
| Gastos de transformación | <u>(4.627.781)</u> | <u>(3.747.623)</u> |
| Gastos de personal | (1.896.042) | (1.578.753) |
| Gastos generales y administrativos (Nota 17) | (1.453.856) | (1.259.359) |
| Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios | (1.182.821) | (837.781) |
| Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario | (95.062) | (71.730) |
| Margen operativo bruto | <u>3.844.207</u> | <u>4.368.045</u> |
| Ingresos por bienes realizables (Nota 7) | 43.425 | 17.630 |
| Ingresos operativos varios | 198.260 | 304.381 |
| Gastos por bienes realizables (Nota 7) | (836) | (801) |
| Gastos operativos varios (Notas 9 y 14) | <u>(424.403)</u> | <u>(482.836)</u> |
| Margen operativo neto | <u>3.660.653</u> | <u>4.206.419</u> |
| Gastos extraordinarios (Nota 20) | <u>(34.554)</u> | <u>(25.206)</u> |
| Resultado bruto antes de impuesto | <u>3.626.099</u> | <u>4.181.213</u> |
| Impuesto sobre la renta (Nota 15) | <u>121.202</u> | <u>1.063</u> |
| Resultado neto | <u>3.504.897</u> | <u>4.180.150</u> |
| Aplicación del resultado neto | | |
| Resultados acumulados | <u>3.504.897</u> | <u>4.180.150</u> |
| Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Notas 14 y 32) | <u>36.626</u> | <u>42.224</u> |
| Información complementaria | | |
| Utilidad líquida por acción común (en bolívares) (Nota 22) | <u>13,08</u> | <u>15,59</u> |
| Dividendos pagados | <u>1.099.047</u> | <u>-</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
Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

| | Capital social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Reservas de capital | | Ajustes al patrimonio | Resultados acumulados | | | Ganancia no realizada en inversiones | Total patrimonio |
|--|-------------------------|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------|
| | | | Reservas de capital | Otras reservas obligatorias | | Superávit por aplicar | | | | |
| | | | | | Superávit restringido | Utilidades no distribuidas | Remedaciones por planes de pensiones | | | |
| | (En miles de bolívares) | | | | | | | | | |
| Saldos al 30 de junio de 2013 | 268.060 | 36 | 268.060 | 6.702 | 926.504 | 6.125.060 | 4.236.295 | - | 250.065 | 12.080.782 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | 4.180.150 | - | - | 4.180.150 |
| Apartado Fondo Social para Contingencias | - | - | - | 1.340 | - | - | (1.340) | - | - | - |
| Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.223.395 | 1.223.395 |
| Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21) | - | - | - | - | - | 10.414 | (10.414) | - | - | - |
| Ajuste por diferencial cambiario, neto (Nota 23) | - | - | - | - | (927.278) | - | - | - | - | (927.278) |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos (Nota 21) | - | - | - | - | - | <u>2.084.197</u> | <u>(2.084.197)</u> | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 268.060 | 36 | 268.060 | 8.042 | (774) | 8.219.671 | 6.320.494 | - | 1.473.460 | 16.557.049 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | 3.504.897 | - | - | 3.504.897 |
| Dividendo en efectivo (Nota 21) | - | - | - | - | - | - | (1.099.047) | - | - | (1.099.047) |
| Apartado Fondo Social para Contingencias | - | - | - | 1.340 | - | - | (1.340) | - | - | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | - | - | - | - | (229) | - | - | - | - | (229) |
| Ajuste por remedaciones por planes de pensiones | - | - | - | - | - | - | 68.279 | (68.279) | - | - |
| Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4) | - | - | - | - | - | - | - | - | (699.418) | (699.418) |
| Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21) | - | - | - | - | - | 6.343 | (6.343) | - | - | - |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos (Nota 21) | - | - | - | - | - | <u>1.748.607</u> | <u>(1.748.607)</u> | - | - | - |
| Saldos al 30 de junio de 2014 | <u>268.060</u> | <u>36</u> | <u>268.060</u> | <u>9.382</u> | <u>(1.003)</u> | <u>9.974.621</u> | <u>7.038.333</u> | <u>(68.279)</u> | <u>774.042</u> | <u>18.263.252</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
Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Flujos de efectivo por actividades operacionales | | |
| Resultado neto | 3.504.897 | 4.180.150 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales | | |
| Ajuste al patrimonio por diferencial cambiario | - | (927.119) |
| Participación patrimonial en empresas afiliadas | (314) | (2.284) |
| Provisión para cartera de créditos | 885.762 | 1.118.850 |
| Provisión para rendimientos por cobrar | 7.901 | 9.126 |
| Provisión para créditos contingentes | - | 1.257 |
| Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión sucursal | (194.941) | (270.192) |
| Provisión para otros activos | 2.351 | 886 |
| Liberación de provisión para otros activos | (301) | (382) |
| Débitos a la provisión de otros activos | (134) | (1.244) |
| Otras provisiones | 303.542 | 145.937 |
| Depreciación de bienes de uso | 76.134 | 65.871 |
| Amortización de gastos diferidos y plusvalía | 61.143 | 59.332 |
| Amortización de bienes realizables | 836 | 801 |
| Provisión para indemnizaciones laborales | 467.529 | 342.472 |
| Pago de indemnizaciones laborales | (330.750) | (271.608) |
| Variación neta de | | |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | 2.265.863 | (5.678.088) |
| Intereses y comisiones por cobrar | (373.333) | (464.973) |
| Otros activos | (299.761) | (548.750) |
| Intereses y comisiones por pagar | 8.035 | 5.506 |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>545.007</u> | <u>279.213</u> |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales | <u>6.929.466</u> | <u>(1.955.239)</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Variación neta de | | |
| Captaciones del público | 39.257.486 | 47.373.350 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat | 717 | (15.905) |
| Otros financiamientos obtenidos | (15.874) | 103.940 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | (13.255) | 5.937 |
| Pago de dividendos | <u>(1.099.047)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>38.130.027</u> | <u>47.467.322</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | |
| Créditos otorgados en el año | (91.003.436) | (72.527.413) |
| Créditos cobrados en el año | 56.833.153 | 49.901.252 |
| Variación neta de | | |
| Inversiones disponibles para la venta | (312.845) | (3.608.230) |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 5.610 | 5.704 |
| Inversiones de disponibilidad restringida | (54.247) | 2.139 |
| Inversiones en otros títulos valores | (4.330.434) | (3.430.478) |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | (1.415) | (232) |
| Bienes realizables | (4.017) | (41) |
| Bienes de uso | <u>(221.812)</u> | <u>(127.771)</u> |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(39.089.443)</u> | <u>(29.785.070)</u> |
| Disponibilidades | | |
| Variación neta | 5.970.050 | 15.727.013 |
| Al inicio del semestre | <u>44.543.920</u> | <u>28.816.907</u> |
| Al final del semestre | <u>50.513.970</u> | <u>44.543.920</u> |
| Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo | | |
| Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior | <u>(229)</u> | <u>(159)</u> |
| Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable | <u>(699.418)</u> | <u>1.223.395</u> |
| Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 23) | <u>-</u> | <u>(927.119)</u> |
| Impuestos pagados | <u>950</u> | <u>155.008</u> |
| Intereses pagados | <u>3.787.529</u> | <u>2.769.403</u> |
| Reclasificación de provisiones | | |
| De intereses comisiones por cobrar a cartera de créditos (Nota 5) | <u>(8.777)</u> | <u>(3.761)</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

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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.

El Banco forma parte del denominado Grupo Financiero de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL).

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2014 el Banco, su agencia, sucursal y filiales tienen 7.267 trabajadores.

Los estados financieros consolidados del Banco al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 11 de julio de 2014 y 10 de enero de 2014, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

Respecto a la cartera de inversiones, la SUDEBAN interpretó que, además de las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado, la Ley permite otras inversiones en instituciones públicas o privadas hasta el 5% del capital social o poder de voto del emisor. Asimismo, se encuentra pendiente por definir algunos aspectos de la referida Ley relacionados con los siguientes artículos: a) El Tribunal Supremo de Justicia se pronuncie sobre el

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Artículo N° 76 relativo a las prohibiciones del fiduciario y; b) El Organo Superior del Sistema Financiero Nacional se pronuncie sobre: Artículo N° 15 relativo a las otras instituciones no bancarias que también forman parte del sector bancario, Artículo N° 38 relativo a la prohibición de ser accionista de una institución bancaria a quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5% del capital social o poder de voto, Artículo N° 96 relativo a la prohibición de realizar operaciones con una misma persona que supere los límites establecidos, Artículo N° 97 relativo a las presunciones para la calificación de deudores relacionados y, Artículo N° 99, numerales 1, 4, 14, 16 y 17 relativo a las prohibiciones generales de orden operativo, financiero, preventivo y de dirección.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

Por otra parte, esta Ley regula algunos beneficios legales como la jornada laboral, días de descanso, días feriados, vacaciones, utilidades, ausencias y permisos. La Convención Colectiva 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 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.

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, en junio de 2014 y diciembre de 2013, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24%, y para operaciones de tarjetas de crédito el 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son: agraria el 13%, microcrédito el 24%, turismo el 6,84% o 10,84% (7,02% o 10,12% al 31 de diciembre de 2013), hipotecario entre el 4,66% y 10,66%; y manufacturera: i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinadas a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las Pequeñas y Medianas Industrias, Industrias Estatales, Industrias Comunitarias, así como Empresas Conjuntas, con ocasión de la actividad

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

manufacturera (Nota 5). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16%, sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50%, sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

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

El BCV 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.

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 estas filiales y las entidades estructuradas 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, ajustándose 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 semestre. 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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

legalmente establecidos. Las VEN-NIF establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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 hasta su 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.

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 inversiones 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 semestre.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

8) Inversiones en otros títulos valores

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

9) Títulos valores vencidos

Los títulos valores y/o sus rendimientos que no han sido cobrados una vez transcurridos 30 días desde la fecha de su vencimiento son provisionados totalmente, mientras que según las VEN-NIF se registran con base en su probabilidad de cobro.

10) 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.

11) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

12) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos en función de la evaluación de cada crédito, 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 realizará 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.

13) 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

14) 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 dentro 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.

15) Mejoras a propiedades arrendadas

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

16) Plusvalías

Las plusvalías corresponden al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra y se amortizan por el método de línea recta en un período de 20 años (Nota 9). A partir de abril de 2008, por instrucciones de la SUDEBAN, las nuevas plusvalías deberán ser amortizadas en un período no mayor a 5 años. 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.

17) 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.

18) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el balance 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 el balance financiero, Nota 15.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

19) 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 ocurran. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

20) 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.

21) 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.

22) Ingresos por intereses

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

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.

23) 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 afectos a 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 bolsas 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 mantenerlos hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, el cual deberá guardar consonancia con el valor de mercado de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores. El valor en libros de las inversiones correspondientes a instrumentos denominados en moneda extranjera se actualiza a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de cierre.

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 semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 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 afiliadas, Nota 6.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 de dicho anticipo, siempre y cuando se trate de operaciones de cartas de crédito de importación en las que el cliente haya consignado los recaudos para la autorización de divisas ante el Centro Nacional de Comercio Exterior (CENCOEX) y que cuente con disponibilidad de fondos en bolívares en el Banco para la adquisición de las divisas. 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.

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 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, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden variar con respecto a dichos estimados.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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. La evaluación se realiza trimestralmente, conforme a lo establecido por la SUDEBAN.

Los créditos de igual naturaleza se evalúan en conjunto, a los fines 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. El resultado final de estos procesos puede ser distinto a lo esperado, 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.

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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.

I) 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 se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del período. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante en las mismas.

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

Beneficios post retiro

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

En enero 2014 entró en vigencia la NIC 19R "Beneficios a empleados", la cual establece que el efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de pensiones de jubilación y beneficios post retiro se registran en el patrimonio. Al 30 de junio de 2014 el registro por este concepto fue de Bs 68.279.000. 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 contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL", el cual sustituyó al esquema de beneficios definidos denominado "Plan Complementario 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%.

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

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 y 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.

p) Dividendos

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

q) Resultado neto líquido por acción

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

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

3. Disponibilidades

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Encaje legal | 37.118.866 | 26.048.414 |
| Depósitos a la vista | <u>5.999.415</u> | <u>11.550.875</u> |
| | <u>43.118.281</u> | <u>37.599.289</u> |

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

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Inversiones | | |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | 7.487.822 | 9.753.685 |
| Disponibles para la venta | 18.494.384 | 18.880.957 |
| Mantenidas hasta su vencimiento | 5.761.061 | 5.766.671 |
| Disponibilidad restringida | 100.907 | 46.660 |
| Inversiones en otros títulos valores | <u>14.949.962</u> | <u>10.619.528</u> |
| | <u>46.794.136</u> | <u>45.067.501</u> |

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

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

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias comprenden lo siguiente:

| | Valor según libros | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|---------|
| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 | | |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre julio de 2014 y enero de 2015 (enero y diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2013) | 6.954.905 | (1) (a) | 9.672.785 | (1) (a) |
| Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2014 (enero de 2014 al 31 de diciembre de 2013) | 442.917 | (1) (a) | 80.900 | (1) (a) |
| Colocaciones overnight en moneda nacional, con vencimiento en julio de 2014 | <u>90.000</u> | (1) (b) | <u>-</u> | |
| | <u>7.487.822</u> | | <u>9.753.685</u> | |

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

Custodios de las inversiones

- (a) Banco Central de Venezuela
(b) Mercantil, C.A., Banco Universal

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

| | 30 de junio de 2014 | | | | | 31 de diciembre de 2013 | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|--|---------|-------------------------|-----------------------|----------------------|--|---------|
| | Costo | Ganancia no realizada | Pérdida no realizada | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | | Costo | Ganancia no realizada | Pérdida no realizada | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | |
| | (En miles de bolívares) | | | | | | | | | |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos | | | | | | | | | | |
| Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela | | | | | | | | | | |
| En moneda nacional | 17.151.510 | 945.811 | (135.191) | 17.962.130 | (1) (a) | 16.765.231 | 1.527.040 | (6.659) | 18.285.612 | (1) (a) |
| En moneda extranjera | <u>164.726</u> | <u>22</u> | <u>(2.397)</u> | <u>162.351</u> | (1) (a) | <u>164.726</u> | <u>20</u> | <u>(5.973)</u> | <u>158.773</u> | (1) (a) |
| | <u>17.316.236</u> | <u>945.833</u> | <u>(137.588)</u> | <u>18.124.481</u> | | <u>16.929.957</u> | <u>1.527.060</u> | <u>(12.632)</u> | <u>18.444.385</u> | |
| Participaciones en empresas privadas no financieras | | | | | | | | | | |
| Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR) | 207.025 | - | - | 207.025 | (1) (b) | 207.025 | - | - | 207.025 | (1) (b) |
| Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI) | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | (1) (c) | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | (1) (c) |
| | <u>207.026</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>207.026</u> | | <u>207.026</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>207.026</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 | 52.689 | 1.026 | (167) | 53.548 | (2)(d) | 34.327 | 1.096 | (57) | 35.366 | (2)(d) |
| Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América | 56.103 | 1.209 | (694) | 56.618 | (3)(d) | 84.743 | 734 | (1.235) | 84.242 | (3)(d) |
| Otras inversiones | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | <u>56.467</u> | <u>509</u> | <u>(324)</u> | <u>56.652</u> | |
| | <u>108.792</u> | <u>2.235</u> | <u>(861)</u> | <u>110.166</u> | | <u>175.537</u> | <u>2.339</u> | <u>(1.616)</u> | <u>176.260</u> | |
| Inversiones en otros países | <u>57.446</u> | <u>376</u> | <u>(5.111)</u> | <u>52.711</u> | | <u>57.219</u> | <u>282</u> | <u>(4.215)</u> | <u>53.286</u> | |
| | <u>17.689.500</u> | <u>948.444</u> | <u>(143.560)</u> | <u>18.494.384</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\$117.508.232 al 30 de junio de 2014 (valor nominal referencial de US\$117.439.932 al 31 de diciembre de 2013).

(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.

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

Custodios de las inversiones

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

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Inversiones disponibles para la venta | 804.884 | 1.511.218 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta | (29.923) | (37.791) |
| Inversiones de disponibilidad restringida | (637) | (92) |
| Inversiones disponibles para la venta de empresas afiliadas | <u>(282)</u> | <u>125</u> |
| | <u><u>774.042</u></u> | <u><u>1.473.460</u></u> |

Al 30 de junio de 2014 el valor de mercado de algunos títulos valores, poseídos por el Banco y sus filiales, es inferior al costo en Bs 143.560.000 (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.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco y sus filiales registraron ganancias y pérdidas en la venta de inversiones por Bs 562.516.000 y Bs 220.292.000, respectivamente (Bs 435.595.000 y Bs 148.046.000, respectivamente, durante el semestre 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 83.414.904.000 (Bs 82.483.768.000 durante el semestre 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 semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se han amortizado por este concepto Bs 7.869.000 y Bs 7.999.000, respectivamente, 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 comprenden lo siguiente:

| | <u>30 de junio de 2014</u> | | <u>31 de diciembre de 2013</u> | |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | Costo | Costo amortizado | Costo | Costo amortizado |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Títulos valores emitidos o avalados por la Nación | | | | |
| En moneda nacional | <u>5.770.437</u> | <u>5.761.061</u> (1) (a) | <u>5.770.437</u> | <u>5.766.671</u> (1) (a) |

(1) Incluye Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.296 al 30 de junio de 2014 y US\$76.641.296 al 31 de diciembre de 2013, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 23.

- Custodios de las inversiones**
(a) Banco Central de Venezuela

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

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

| | <u>30 de junio de 2014</u> | | | <u>31 de diciembre de 2013</u> | | |
|---|----------------------------|---|---------|--------------------------------|---|---------|
| | <u>Costo amortizado</u> | <u>Valor según libros (equivalente al valor de mercado)</u> | | <u>Costo amortizado</u> | <u>Valor según libros (equivalente al valor de mercado)</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 | <u>935</u> | <u>935</u> | (1) (a) | <u>1.051</u> | <u>1.054</u> | (1) (a) |
| Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América | <u>40.800</u> | <u>40.247</u> | (1) (a) | <u>23.389</u> | <u>22.972</u> | (1) (a) |
| Otras inversiones | | | | | | |
| En moneda nacional | <u>11.539</u> | <u>11.539</u> | (3) (c) | <u>9.455</u> | <u>9.455</u> | (3) (c) |
| En moneda extranjera | <u>7.360</u> | <u>7.276</u> | (1) (a) | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| Depósitos a plazo | <u>63</u> | <u>63</u> | (2) (b) | <u>63</u> | <u>63</u> | (2) (b) |
| Inversiones en otros países | <u>40.847</u> | <u>40.847</u> | (2) (a) | <u>12.794</u> | <u>13.116</u> | (1) (a) |
| | <u>101.544</u> | <u>100.907</u> | | <u>46.752</u> | <u>46.660</u> | |

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

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

(3) Corresponde al fideicomiso del Fondo Social para Contingencias.

Custodios de las inversiones

(a) Bank of New York, Inc.

(b) Mercantil Commercebank, N.A.

(c) Mercantil, C.A. Banco Universal

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$7.711.105 y US\$5.910.414, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Asimismo, al 30 de junio de 2014 la Sucursal Curacao mantiene un certificado de depósito a plazo, cuyo valor asciende a US\$6.500.000, como garantía del contrato de licencia para el uso de marca de la tarjeta MaterCard Internacional.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional, 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 % | 30 de junio de 2014 | | 31 de diciembre de 2013 | | | Características |
|---|--|-------------|---------------|-------------------------|--|-------------------------|--|-----------|--|
| | | | | Valor según libros (Bs) | Vencimiento promedio ponderado (meses) | Valor según libros (Bs) | Vencimiento promedio ponderado (meses) | | |
| (En miles de bolívares) | | | | | | | | | |
| Inversiones en otros títulos valores | | | | | | | | | |
| Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. | República Bolivariana de Venezuela | 2020-2022 | | 12.764.518 | 86 | 8.376.099 | 88 | (1,2) (a) | Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria (Nota 5) |
| | | 2017 | 4,66 | 1.315.669 | 36 | - | - | | Reduce encaje legal (Nota 3) |
| Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) | PDVSA | 2014 | 3,75 | - | - | 1.315.669 | 6 | (2) (a) | Reduce encaje legal (Nota 3) |
| Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH) | Cartera de Créditos vigentes del BANAVIH | 2021 | 2,00 | <u>869.775</u> | 90 | <u>927.760</u> | 96 | (2) (a) | Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria (Nota 5) |
| Total inversiones en otros títulos valores | | | | <u>14.949.962</u> | | <u>10.619.528</u> | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | | | | | | | | |
| Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) | Quirografía República Bolivariana de Venezuela | 2015-2017 | 9,10 | 473.137 | 27 | 473.137 | 33 | (3) (a) | 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) (b) | Imputables al cumplimiento de la cartera turística |
| Ministerio del Poder Popular para las Finanzas | República Bolivariana de Venezuela | 2014 | 9,10 | - | - | <u>153.417</u> | 3 | (3) (a) | Imputables al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5) |
| Total inversiones incluidas en disponibles para la venta | | | | <u>680.162</u> | | <u>833.579</u> | | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | | | | | | | | |
| Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción S.A. | República Bolivariana de Venezuela | 2015-2016 | 3,75 | 4.171.422 | 20 | 4.171.422 | 26 | (2) (a) | Reduce encaje legal (Nota 3) |
| Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A. | Quirografía | 2015-2017 | 9,10 | <u>1.113.955</u> | 25 | <u>1.120.512</u> | 31 | (2) (a) | Imputables al cumplimiento cartera agraria (Notas 4-b y 5) |
| Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento | | | | <u>5.285.377</u> | | <u>5.291.934</u> | | | |
| Total inversiones requeridas | | | | <u>20.915.501</u> | | <u>16.745.041</u> | | | |

(1) Al 30 de junio de 2014 el Banco mantiene Bs 12.764.518.000 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 2.658.218.000 son imputables a la cartera hipotecaria del 2014 (Bs 5.995.856.000 al 31 de diciembre de 2013 imputables a la cartera hipotecaria del 2013 y Bs 1.730.201.000 correspondientes a compromisos para la adquisición de estos títulos en enero y febrero de 2014).

(2) 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.

(3) 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.

(4) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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.

Custodios de las inversiones

- (a) Banco Central de Venezuela
 (b) Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)

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

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

| | Disponibles para la venta | | | Mantenidas hasta su vencimiento | | |
|----------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Porcentaje de rendimiento | Costo | Costo amortizado | Porcentaje de rendimiento |
| | (En miles de bolívares) | | | | | |
| Menos de 1 año | 1.804.553 | 1.826.763 | 18% | 1.200.914 | 1.195.616 | 4% |
| De 1 a 5 años | 4.399.609 | 4.489.242 | 14% | 4.569.523 | 4.565.445 | 5% |
| Más de 5 años | <u>11.485.340</u> | <u>12.178.379</u> | 18% | - | - | - |
| | <u>17.689.502</u> | <u>18.494.384</u> | | <u>5.770.437</u> | <u>5.761.061</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 30 de junio de 2014 el Banco y sus filiales mantienen inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, colocaciones en el BCV, 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 el 83,43%, 15,81%, 0,38% y 0,37%, 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 de la siguiente manera:

| | 30 de junio de 2014 | | | | | | | | 31 de diciembre de 2013 | | | |
|--|-------------------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|------------|------------|-------------------------|------------|-------------------|------------|
| | Vigente | % | Reestructurada | % | Vencida | % | En litigio | % | Total | % | | |
| | (En miles de bolívares) | | | | | | | | | | | |
| Por tipo de actividad económica | | | | | | | | | | | | |
| Comercial | 49.320.180 | 39 | 111.143 | 20 | 186.552 | 39 | 134 | 66 | 49.618.009 | 39 | 35.540.182 | 38 |
| Tarjetas de crédito | 23.999.388 | 19 | - | - | 3.872 | 1 | - | - | 24.003.260 | 19 | 17.513.088 | 19 |
| Agraria | 20.044.369 | 16 | 188.358 | 35 | 96.583 | 21 | - | - | 20.329.310 | 16 | 14.285.672 | 15 |
| Industrial | 13.879.019 | 11 | 37.602 | 7 | 25.752 | 6 | - | - | 13.942.373 | 11 | 9.033.110 | 10 |
| Servicios | 6.274.409 | 5 | 8.683 | 2 | 25.851 | 6 | - | - | 6.308.943 | 5 | 4.871.785 | 5 |
| Adquisición y mejoras de vivienda | 4.799.559 | 3 | 448 | - | 60.874 | 13 | 45 | 22 | 4.860.926 | 3 | 4.375.887 | 5 |
| Construcción | 1.954.260 | 2 | - | - | 20.316 | 4 | - | - | 1.974.576 | 2 | 1.924.267 | 2 |
| Préstamos para vehículos | 1.944.422 | 2 | - | - | 7.344 | 2 | - | - | 1.951.766 | 2 | 2.349.810 | 3 |
| Comercio exterior | 119.328 | - | - | - | 13.783 | 3 | - | - | 133.111 | - | 80.611 | - |
| Otros | <u>4.251.768</u> | <u>3</u> | <u>194.537</u> | <u>36</u> | <u>21.341</u> | <u>5</u> | <u>25</u> | <u>12</u> | <u>4.467.671</u> | <u>3</u> | <u>3.445.251</u> | <u>3</u> |
| | <u>126.586.702</u> | <u>100</u> | <u>540.771</u> | <u>100</u> | <u>462.268</u> | <u>100</u> | <u>204</u> | <u>100</u> | <u>127.589.945</u> | <u>100</u> | <u>93.419.663</u> | <u>100</u> |

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

| | 30 de junio de 2014 | | 31 de diciembre de 2013 | |
|---------------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | Total | % | Total | % |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Por ubicación geográfica | | | | |
| Venezuela | 127.122.503 | 100 | 92.944.683 | 100 |
| Perú | 131.968 | - | 114.372 | - |
| Colombia | 113.116 | - | 103.689 | - |
| Islas Cayman | 94.263 | - | 12.569 | - |
| Estados Unidos de América | 66.656 | - | 68.392 | - |
| Honduras | 31.421 | - | - | - |
| Brasil | 30.018 | - | 62.842 | - |
| México | - | - | 50.274 | - |
| Chile | - | - | <u>62.842</u> | - |
| | <u>127.589.945</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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Al 30 de junio de 2014 los bancos en Venezuela deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 28% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial y turismo (59% a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura al 31 de diciembre de 2013), compuesto de la siguiente manera:

| Gavetas regulatorias | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Agraria (Nota 4) | 20.329.310 | 14.285.671 |
| Manufactura | 13.942.457 | 9.033.215 |
| Hipotecaria (Nota 4) | 4.451.777 | 4.726.461 |
| Microempresarial | 3.299.087 | 2.611.548 |
| Turismo (Nota 4) | <u>2.155.981</u> | <u>1.919.209</u> |
| | <u>44.178.612</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:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Saldo al inicio del semestre | 3.610.384 | 2.757.965 |
| Provisión del semestre, incluyendo sucursal | 885.762 | 1.118.850 |
| Disminución de provisión en sucursal | (536) | - |
| Débitos por cuentas incobrables | (194.405) | (270.192) |
| Reclasificación a provisión para rendimientos por cobrar | <u>8.777</u> | <u>3.761</u> |
| Saldo al final del semestre | <u>4.309.982</u> | <u>3.610.384</u> |

Al 30 de junio de 2014 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), la cual ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 462.472.000 (Bs 394.776.000 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales Bs 13.783.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 14.135.000 al 31 de diciembre de 2013). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, los intereses devengados y no registrados por el Banco y sus filiales, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 1.203.946.000 (Bs 1.581.994.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013). Asimismo, los ingresos financieros durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014 incluyen Bs 1.110.619.000 (Bs 1.532.190.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 194.405.000 (Bs 270.192.000 durante el semestre 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 144.676.000 (Bs 104.551.000 durante el semestre 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.

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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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.

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

6. Inversiones en Empresas Afiliadas

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

| | Valor nominal | 30 de junio de 2014 | | | 31 de diciembre de 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 | 74.644 | 573.985 | 50,000 | 74.905 |
| Proyecto Conexus, C.A. | Bs 1,00 | 500.000 | 33,330 | 6.523 | 500.000 | 33,330 | 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 | 548 | 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 | 649.206 | 18,010 | 128 | 649.206 | 18,010 | 128 |
| Super Octanos, C.A. | Bs 1,00 | 84.800 | 2,000 | 17 | 84.800 | 2,000 | 17 |
| Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE) | US\$1,00 | 1.214 | 0,150 | 17 | 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>181.127</u> | | | <u>179.627</u> |

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco y sus filiales registraron ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 314.000 (ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 2.284.000, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 18 y 19.

7. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2013 | Adiciones | Retiros | 30 de junio de 2014 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|----------|---------------------|
| | | (En miles de bolívares) | | |
| Bienes fuera de uso | 3.200 | 4.017 | (805) | 6.412 |
| Amortización | (2.503) | (836) | 805 | (2.534) |
| Neto | <u>697</u> | <u>3.181</u> | <u>-</u> | <u>3.878</u> |

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 40.225.000 (Bs 8.980.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013) y Bs 3.200.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 8.650.000 durante el semestre 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 836.000 (Bs 801.000 durante el semestre 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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

8. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2013 | Adiciones | Retiros | Otros | 30 de junio de 2014 |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------------|
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Costos | | | | | |
| Edificios e instalaciones | 131.048 | 23.472 | (954) | 13 | 153.579 |
| Mobiliario y equipos | 793.789 | 138.362 | (560) | 16.917 | 948.508 |
| Equipos proyecto Chip | 14.157 | - | - | - | 14.157 |
| Equipos de transporte | 1.740 | - | - | 24 | 1.764 |
| Terrenos | 2.209 | - | - | - | 2.209 |
| Obras en ejecución | 6.403 | 67.771 | (6.404) | - | 67.770 |
| Otros bienes | <u>33</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4</u> | <u>37</u> |
| Total | <u>949.379</u> | <u>229.605</u> | <u>(7.918)</u> | <u>16.958</u> | <u>1.188.024</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | |
| Edificios e instalaciones | (29.152) | (1.991) | - | (12) | (31.155) |
| Mobiliario y equipos | (381.005) | (73.657) | 101 | (16.916) | (471.477) |
| Equipos proyecto Chip | (13.429) | (406) | - | - | (13.835) |
| Equipos de transporte | <u>(1.074)</u> | <u>(80)</u> | <u>-</u> | <u>(6)</u> | <u>(1.160)</u> |
| Total | <u>(424.660)</u> | <u>(76.134)</u> | <u>101</u> | <u>(16.934)</u> | <u>(517.627)</u> |
| Neto | <u>524.719</u> | <u>153.471</u> | <u>(7.817)</u> | <u>24</u> | <u>670.397</u> |

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 76.134.000 (Bs 65.871.000 durante el semestre 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.

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

9. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 99.704.000 (Bs 87.089.000 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 2) | 503.174 | 385.835 |
| Anticipos a proveedores | 221.613 | 167.577 |
| Impuestos pagados por anticipado | 195.686 | 196.748 |
| Seguros y otros gastos pagados por anticipado | 161.026 | 65.305 |
| Software, neto de amortización acumulada por Bs 65.017.000 (Bs 49.767.000 al 31 de diciembre de 2013) | 147.104 | 99.243 |
| Inventario de papelería y efectos de escritorio | 120.603 | 64.352 |
| Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito | 119.486 | 73.481 |
| Adelantos otorgados y depósitos en garantía | 75.926 | 64.257 |
| Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias | 71.893 | 263.966 |
| Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 88.575.000 (Bs 85.295.000 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 2) | 42.647 | 45.927 |
| Otras cuentas por cobrar | 34.553 | 40.340 |
| Publicidad pagada por anticipado | 11.620 | 7.651 |
| Otros | 31.119 | 23.149 |
| Provisión para otros activos | <u>(22.403)</u> | <u>(20.486)</u> |
| | <u>1.714.047</u> | <u>1.477.345</u> |

En el 2000 el Banco adquirió participaciones mayoritarias en Interbank, C.A. (Banco Universal), originándose una plusvalía por Bs 131.223.000; esta empresa fue posteriormente fusionada con el Banco.

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

Adicionalmente, al 30 de junio de 2014 las cuentas de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluyen principalmente operaciones en tránsito por operaciones Spot por regularizar por Bs 18.619.000 (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.

El saldo de las otras cuentas por cobrar incluye principalmente cuentas por cobrar por reclamos de transferencias y erogaciones recuperables de clientes.

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

El saldo de los anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos pagados a proveedores de tecnología y de obras en construcción.

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

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.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014 alcanzó Bs 61.143.000 (Bs 59.332.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre 2013) y se presenta en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 2.351.000 (Bs 886.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

10. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Depósitos a la vista | 138.935.762 | 108.822.670 |
| Otras obligaciones a la vista | 3.973.117 | 3.225.467 |
| Depósitos de ahorro | 58.382.776 | 50.067.357 |
| Depósitos a plazo | 511.576 | 480.570 |

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

| | <u>30 de junio de 2014</u> | | | | <u>31 de diciembre de 2013</u> | | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| | <u>Captaciones en bolívares</u> | | <u>Captaciones en U.S. dólares</u> | | <u>Captaciones en bolívares</u> | | <u>Captaciones en U.S. dólares</u> | |
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Tipo de obligación | | | | | | | | |
| Cuentas corrientes remuneradas | 0,05 | 2,00 | 0,01 | 0,02 | 0,05 | 2,00 | 0,01 | 0,02 |
| Depósitos a plazo | 14,50 | 14,50 | 0,03 | 0,15 | 14,50 | 14,50 | 0,01 | 0,59 |
| Depósitos de ahorro | 12,50 | 16,00 | 0,01 | 0,03 | 12,50 | 16,00 | 0,01 | 0,03 |
| Captaciones restringidas | 0,12 | 16,00 | 0,03 | 0,76 | 0,05 | 16,00 | 0,03 | 0,76 |

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

| | <u>30 de junio de 2014</u> | | <u>31 de diciembre de 2013</u> | |
|-------------------|----------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| | En miles de bolívares | % | En miles de bolívares | % |
| Hasta 30 días | 132.700 | 26 | 125.802 | 26 |
| De 31 a 60 días | 69.924 | 13 | 86.019 | 19 |
| De 61 a 90 días | 55.620 | 11 | 54.191 | 11 |
| De 91 a 180 días | 153.691 | 30 | 153.503 | 32 |
| De 181 a 360 días | 95.804 | 19 | 59.671 | 12 |
| Más de 360 días | <u>3.837</u> | <u>1</u> | <u>1.384</u> | <u>-</u> |
| | <u>511.576</u> | <u>100</u> | <u>480.570</u> | <u>100</u> |

Al 30 de junio de 2014 las captaciones del público incluyen Bs 3.108.673.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,54% del total de las captaciones del público (Bs 1.869.932.000, equivalentes al 1,15% al 31 de diciembre de 2013).

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2014 y 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 comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Depósitos a la vista del Banco Nacional de Vivienda y Hábitat sin intereses | <u>739</u> | <u>22</u> |

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

12. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Obligaciones con instituciones financieras del país | | |
| Depósitos a la vista | 122.974 | 14.123 |
| Saldos acreedores con bancos corresponsales | <u>127</u> | <u>127</u> |
| | <u>123.101</u> | <u>14.250</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior | | |
| Financiamientos con instituciones financieras del exterior | 31.422 | 157.105 |
| Depósitos a la vista | <u>1.184</u> | <u>226</u> |
| | <u>32.606</u> | <u>157.331</u> |
| | <u>155.707</u> | <u>171.581</u> |

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Hasta 6 meses | <u>155.707</u> | <u>171.581</u> |

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

13. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas | 6.414 | 17.437 |
| Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito | 209 | 2.442 |
| Otros | <u>48</u> | <u>47</u> |
| | <u>6.671</u> | <u>19.926</u> |

14. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 1.213.070 | 919.832 |
| Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal | 968.461 | 609.433 |
| Provisiones para contingencias y otros (Nota 31) | 888.161 | 953.409 |
| Intereses diferidos | 608.775 | 403.663 |
| Recaudación de impuestos e impuestos retenidos | 281.899 | 188.609 |
| Impuestos (Nota 15) | 122.934 | 2.682 |
| Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias (Nota 9) | 103.902 | 152.028 |
| Ingresos diferidos por cartera de créditos | 86.309 | 90.091 |
| Otras cuentas por pagar clientes SICAD | 63.870 | - |
| Contribuciones laborales | 53.709 | 32.955 |
| Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros (Nota 8) | 49.990 | 79.415 |
| Provisión de Ley Orgánica de Drogas (Nota 32) | 36.626 | 67.459 |
| Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 26) | 8.327 | 1.407 |
| Comisiones por pagar | <u>1.154</u> | <u>876</u> |
| | <u>4.487.187</u> | <u>3.501.859</u> |

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

Al 30 de junio de 2009 el Banco vendió a una compañía relacionada un edificio ubicado en la ciudad de Nueva York (USA), a su valor de mercado, determinado por un evaluador independiente de US\$20.000.000, equivalente a Bs 42.892.000. El valor neto en libros a la fecha de la venta era de Bs 1.630.000, registrando un ingreso diferido de Bs 41.262.000.

15. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Impuesto sobre la renta | | |
| Corriente | | |
| En el extranjero | 93 | 63 |
| En Venezuela | <u>121.109</u> | <u>1.000</u> |
| | <u>121.202</u> | <u>1.063</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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.

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 30 de junio 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco estimó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 121.109.000. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene pérdidas fiscales trasladables a ejercicios futuros por Bs 1.098.068.000, de las cuales Bs 949.500.000 corresponden a una pérdida por ajuste por inflación, con vencimiento el 31 de diciembre de 2014, y Bs 148.568.000 corresponden a pérdidas fiscales extraterritoriales, de las cuales Bs 37.817.000 tienen vencimiento el 31 de diciembre de 2014; Bs 50.676.000 tienen vencimiento el 31 de diciembre de 2015 y Bs 60.075.000 tienen vencimiento el 31 diciembre de 2016.

Al 30 de junio de 2014 las filiales del Banco no determinaron un gasto de impuesto sobre la renta (Bs 977.700 al 31 de diciembre de 2013).

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 LOTT, 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 30 de junio de 2014, relacionada con las prestaciones sociales, es de Bs 179.749.000 (Bs 153.684.000 al 31 de diciembre de 2013), Nota 2.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

| | |
|--|------------|
| Financieras | |
| Tasa de descuento | 26,00% |
| Tasa de inflación | 25,00% |
| Tasa de incremento salarial | 21,00% |
| Demográficas | |
| Tabla de mortalidad de los empleados activos | GAM (1971) |
| Tabla de invalidez | PDT (1985) |

El costo neto del período por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre del 2014 es de Bs 26.065.000.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, relacionado con este Plan, es de Bs 36.406.000 (Bs 29.699.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013).

c) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El plan complementario de pensiones de jubilación y otros beneficios a empleados elegibles está basado en una antigüedad de 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.

d) Beneficios post retiro

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

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

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

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | Beneficios post retiro |
|--|---|-----------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan | | |
| Obligación por el beneficio del Plan | 137.616 | 75.717 |
| Costo del servicio | 60 | 5.149 |
| Costo por intereses | 13.931 | 17.383 |
| Remediones | 5.837 | 36.820 |
| Beneficios pagados | (17.317) | (15.529) |
| Variación neta de los pasivos | <u>1.703</u> | <u>-</u> |
| Obligación proyectada por el beneficio del Plan | <u>141.830</u> | <u>119.540</u> |
| Variación en los activos restringidos del Plan | | |
| Valor razonable de los activos al inicio | 137.616 | 40.900 |
| Rendimiento de los activos, neto de remediación | 26.602 | 7.906 |
| Contribución del Banco | - | 32.470 |
| Transferencia entre planes | (5.071) | 5.592 |
| Beneficios pagados | <u>(17.317)</u> | <u>(15.529)</u> |
| Valor razonable de los activos al final | <u>141.830</u> | <u>71.339</u> |
| Componentes del costo del beneficio neto del año | | |
| Costo del servicio | 60 | 5.149 |
| Costo por intereses | 13.931 | 17.383 |
| Rendimiento de los activos | <u>(26.602)</u> | <u>(7.906)</u> |
| Costo neto del beneficio | <u>(12.611)</u> | <u>14.626</u> |
| Componentes en el patrimonio del año | | |
| Remediación de la pérdida actuarial | <u>5.837</u> | <u>36.820</u> |

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | | | |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (141.830) | (137.616) | (95.649) | (68.983) | (39.722) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>141.830</u> | <u>137.616</u> | <u>95.649</u> | <u>68.983</u> | <u>39.722</u> |
| Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos) | <u>-----</u> | <u>-----</u> | <u>-----</u> | <u>-----</u> | <u>-----</u> |
| | Beneficios post retiro | | | | |
| | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (119.540) | (75.717) | (55.063) | (35.489) | (25.641) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>71.339</u> | <u>40.900</u> | <u>34.298</u> | <u>19.594</u> | <u>18.461</u> |
| Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos) | <u>(48.201)</u> | <u>(34.817)</u> | <u>(20.765)</u> | <u>(15.895)</u> | <u>(7.180)</u> |

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

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

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

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | Beneficios post retiro | |
|--|---|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | Incremento | Disminución | Incremento | Disminución |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Tasa de descuento | 19.037 | 172.168 | 138.323 | 2.642.508 |
| Incremento del gasto del servicio médico | - | - | 1.607.028 | 100.581 |

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

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

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

A través de sus planes de beneficios al personal, 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.

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.

El costo estimado del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro para el segundo semestre de 2014 es de Bs 20.834.000.

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

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

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

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

e) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

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

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

17. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Impuestos y contribuciones (Nota 15) | 249.864 | 206.861 |
| Mantenimiento de bienes de uso | 236.909 | 186.802 |
| Gastos por servicios externos, honorarios y otros | 117.258 | 141.192 |
| Servicios y suministros | 157.671 | 107.657 |
| Transporte y vigilancia | 142.392 | 124.389 |
| Gastos generales diversos | 140.402 | 126.397 |
| Gastos de traslado y comunicación | 106.263 | 82.331 |
| Licencias - Mantenimiento software | 96.228 | 48.339 |
| Depreciación de bienes de uso (Nota 8) | 76.134 | 65.871 |
| Amortización de gastos diferidos (Nota 9) | 57.863 | 56.052 |
| Arrendamientos | 36.261 | 45.981 |
| Seguro para bienes de uso | 16.815 | 19.589 |
| Publicidad | 13.555 | 40.330 |
| Gastos de amortización de plusvalía (Nota 9) | 3.280 | 3.280 |
| Gastos legales | 1.326 | 965 |
| Otros | <u>1.635</u> | <u>3.323</u> |
| | <u>1.453.856</u> | <u>1.259.359</u> |

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

18. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Comisiones por servicios (Nota 24) | 1.956.667 | 1.737.623 |
| Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 19) | 562.516 | 435.595 |
| Comisiones por fideicomisos (Nota 24) | 66.308 | 55.839 |
| Diferencia en cambio (Nota 23) | 5.920 | 1.063.422 |
| Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores | 946 | 962 |
| Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Nota 6) | <u>575</u> | <u>2.284</u> |
| | <u>2.592.932</u> | <u>3.295.725</u> |

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Comisiones por servicios | 735.106 | 637.278 |
| Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 18) | 220.292 | 148.046 |
| Diferencia en cambio (Nota 23) | 38.964 | 131.931 |
| Amortización de prima en inversiones en títulos valores | 14.426 | 14.940 |
| Gasto por participación inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 6) | <u>261</u> | <u>-</u> |
| | <u>1.009.049</u> | <u>932.195</u> |

20. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Donaciones efectuadas (Nota 27) | 20.000 | 5.788 |
| Pérdidas por robos y fraudes | 11.279 | 13.049 |
| Pérdidas por siniestros | 828 | 4.411 |
| Otros gastos extraordinarios | <u>2.447</u> | <u>1.958</u> |
| | <u>34.554</u> | <u>25.206</u> |

21. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

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

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 semestres 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 |

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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 1.748.607.000 (Bs 2.084.197.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), equivalentes al 50% del resultado neto del período finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2014 el Superávit restringido por Bs 9.974.621.000 (Bs 8.219.671.000 al 31 de diciembre de 2013) incluye Bs 133.201.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 126.858.000 al 31 de diciembre de 2013), que solamente estarán disponibles cuando dichas afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco restringió Bs 6.343.000 por este concepto (Bs 10.414.000 al 31 de diciembre de 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, se indican a continuación:

| | 30 de junio de 2014 Mantenido % | 31 de diciembre de 2013 Mantenido % | Requerido % |
|---|------------------------------------|--|-------------|
| Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo | 16,20 | 18,96 | 12,00 |
| Patrimonio sobre activos totales | 9,63 | 10,88 | 9,00 |

La SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias deberán adecuar el actual Índice de Activos a Patrimonio a un 10% al 31 de diciembre de 2014.

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

22. Resultado Neto por Acción

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|--|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares, excepto el número de acciones y resultado neto por acción) | |
| Resultado neto por acción común | | |
| Resultado neto | 3.504.897 | 4.180.150 |
| 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 | 13,08 | 15,59 |
| Resultado neto diluido por acción | 13,08 | 15,59 |

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).

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

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

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

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

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

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

b) Tipos de cambio aplicables

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

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

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

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

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

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

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

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 semestre finalizado el 30 de junio de 2013, el Banco registró por este concepto Bs 927.119.000 en la cuenta de patrimonio denominada Ajustes al patrimonio.

En noviembre y julio 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. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció en resultados Bs 927.119.000.

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

d) Posición global neta en divisas

El balance 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:

| | <u>30 de junio de 2014</u> | | <u>31 de diciembre de 2013</u> | |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | Equivalente en bolívares | US\$ | Equivalente en bolívares | US\$ |
| | (En millones) | | | |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 754 | 120 | 804 | 128 |
| Inversiones en títulos valores | 415 | 66 | 427 | 68 |
| Cartera de créditos | 503 | 80 | 515 | 82 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 6 | 1 | 6 | 1 |
| Otros activos | <u>82</u> | <u>13</u> | <u>63</u> | <u>10</u> |
| Total activo | <u>1.760</u> | <u>280</u> | <u>1.815</u> | <u>289</u> |

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

| | <u>30 de junio de 2014</u> | | <u>31 de diciembre de 2013</u> | |
|--|----------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
| | Equivalente en bolívares | US\$ | Equivalente en bolívares | US\$ |
| | (En millones) | | | |
| Pasivo | | | | |
| Captaciones del público | 82 | 13 | 75 | 12 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 38 | 6 | 176 | 28 |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>145</u> | <u>23</u> | <u>119</u> | <u>19</u> |
| Total pasivo | <u>265</u> | <u>42</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 30 de junio de 2014, sería un incremento de Bs 28.000.000 en los activos y de Bs 23.800.000 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 1.223.051.000 (Bs 1.221.936.000 al 31 de diciembre de 2013).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 33.044.000 (ganancia neta por Bs 931.491.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013).

24. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

| | <u>30 de junio de 2014</u> | <u>31 de diciembre de 2013</u> |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Cuentas contingentes deudoras | | |
| Garantías otorgadas (Notas 25 y 29) | 485.020 | 553.387 |
| Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Nota 4) | 442.917 | 80.900 |
| Cartas de crédito (Notas 25 y 29) | 441.803 | 465.833 |
| Compromisos de créditos al sector turismo (Notas 25 y 29) | 77.827 | 27.338 |
| Operaciones con derivados | - | 1.730.200 |
| Otras contingencias (Notas 25 y 29) | <u>449.483</u> | <u>616.252</u> |
| | <u>1.897.050</u> | <u>3.473.910</u> |
| Activos de los fideicomisos | <u>16.850.891</u> | <u>14.739.578</u> |
| Otros encargos de confianza | <u>15.327</u> | <u>15.814</u> |
| Otras cuentas de orden deudoras | | |
| Otras cuentas de registro | 151.855.585 | 119.835.577 |
| Garantías recibidas | 140.550.745 | 105.148.990 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 25 y 29) | 24.124.713 | 16.538.859 |
| Custodias recibidas (1) | 13.511.512 | 12.147.693 |
| Cobranzas | <u>519.092</u> | <u>355.698</u> |
| | <u>330.561.647</u> | <u>254.026.817</u> |
| Otras cuentas de registro deudoras | <u>10.852</u> | <u>11.033</u> |

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

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

a) Activos de los fideicomisos

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 1.308.617 | 1.345.908 |
| Inversiones en títulos valores | 7.323.269 | 6.201.826 |
| Cartera de créditos | 8.041.185 | 7.017.863 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 120.966 | 116.298 |
| Bienes recibidos para su administración | 7.500 | 7.500 |
| Otros activos | <u>49.354</u> | <u>50.183</u> |
| Total activo | <u>16.850.891</u> | <u>14.739.578</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Remuneraciones y otras cuentas por pagar | 55.467 | 58.071 |
| Otros pasivos | <u>147</u> | <u>2.695</u> |
| Total pasivo | <u>55.614</u> | <u>60.766</u> |
| Patrimonio | <u>16.795.277</u> | <u>14.678.812</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>16.850.891</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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014 fue de Bs 18.619.000 y Bs 140.333.000, respectivamente (Bs 94.903.000 y Bs 41.470.000, respectivamente, durante el semestre 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, la SUDEBAN instruyó desincorporar a partir del 1 de abril de 2008 de las cuentas de orden del Banco, las cuentas contables correspondientes a los activos, pasivos y resultados relacionados con los recursos del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda.

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 a la cuenta global de dicho Fondo y, a partir de esa fecha, los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, los

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan Bs 9.943.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 18.464.000 durante el semestre 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 30 de junio de 2014 incluyen estas cuentas de registro US\$36.934.000, equivalentes a Bs 232.100.000 (US\$38.136.000, equivalentes a Bs 239.653.000 al 31 de diciembre de 2013), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI 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 0,50% 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 30 de junio de 2014 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\$6.934.000, respectivamente (US\$24.901.000 y US\$9.275.000 al 31 de diciembre de 2013), 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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 6.854.000, 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 con entidades relacionadas:

a) Balance General

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 414.389 | 473.346 |
| Inversiones en títulos valores | 179.686 | 190.750 |
| Otros activos | <u>43.787</u> | <u>47.929</u> |
| Total activo | <u>637.862</u> | <u>712.025</u> |
| Pasivo | | |
| Captaciones | | |
| Con intereses | 1.514.147 | 1.542.862 |
| Sin intereses | 881.124 | 1.004.423 |
| Otros pasivos | <u>36.669</u> | <u>27.514</u> |
| Total pasivo | <u>2.431.940</u> | <u>2.574.799</u> |

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

b) Estado de resultados

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Ingresos financieros | <u>1.336</u> | <u>1.538</u> |
| Gastos financieros | <u>3.671</u> | <u>3.405</u> |
| Otros ingresos operativos | <u>88.572</u> | <u>73.161</u> |
| Otros gastos operativos | <u>177.889</u> | <u>113.035</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 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la sucursal Curacao poseía US\$51 millones y US\$52 millones, respectivamente, en participaciones en créditos adquiridas de bancos relacionados. 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 5.657.000 (Bs 4.752.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013).

La cuenta de Remuneraciones por pagar, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el Banco registró un ingreso de Bs 66.308.000 y mantiene por cobrar Bs 43.345.000 por dichas comisiones (Bs 55.839.000 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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2014 alcanzó Bs 20.000.000 (Bs 1.611.000 durante el semestre 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 30 de junio de 2014 de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2014 | 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 | Mayor a 2018 | Total |
|--|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| (En miles de bolívares) | | | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 50.513.970 | - | - | - | - | - | - | - | 50.513.970 |
| Inversiones en títulos valores | 7.186.745 | 3.375.905 | 120.068 | 5.908.444 | 520.981 | 1.707.303 | 1.656.920 | 26.317.770 | 46.794.136 |
| Cartera de créditos | 41.383.369 | 20.928.783 | 13.245.168 | 14.944.028 | 8.943.417 | 9.251.682 | 3.646.899 | 15.246.599 | 127.589.945 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 1.823.650 | - | - | - | - | - | - | - | 1.823.650 |
| Total activos financieros | <u>100.907.734</u> | <u>24.304.688</u> | <u>13.365.236</u> | <u>20.852.472</u> | <u>9.464.398</u> | <u>10.958.985</u> | <u>5.303.819</u> | <u>41.564.369</u> | <u>226.721.701</u> |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Captaciones del público | 201.917.528 | 93.045 | 3.834 | 3 | - | - | - | - | 202.014.410 |
| Obligaciones con el BANAVID | 739 | - | - | - | - | - | - | - | 739 |
| Otros financiamientos obtenidos | 155.707 | - | - | - | - | - | - | - | 155.707 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 6.671 | - | - | - | - | - | - | - | 6.671 |
| Intereses y comisiones por pagar | 31.303 | - | - | - | - | - | - | - | 31.303 |
| Total pasivos financieros | <u>202.111.948</u> | <u>93.045</u> | <u>3.834</u> | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>202.208.830</u> |

29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

| | 30 de junio de 2014 | | 31 de diciembre de 2013 | |
|---|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| (En miles de bolívares) | | | | |
| Activos | | | | |
| Disponibilidades | 50.513.970 | 50.513.970 | 44.543.920 | 44.543.920 |
| Inversiones en títulos valores | 46.794.136 | 46.811.569 | 45.067.501 | 45.079.324 |
| Cartera de créditos, neta de provisión | 123.279.963 | 123.279.963 | 89.809.279 | 89.809.279 |
| Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión | 1.801.751 | 1.801.751 | 1.427.541 | 1.427.541 |
| | <u>222.389.820</u> | <u>222.407.253</u> | <u>180.848.241</u> | <u>180.860.064</u> |
| Pasivos | | | | |
| Captaciones del público | 202.014.410 | 202.014.410 | 162.756.924 | 162.756.924 |
| Captaciones y obligaciones con el BANAVID | 739 | 739 | 22 | 22 |
| Otros financiamientos obtenidos | 155.707 | 155.707 | 171.581 | 171.581 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 6.671 | 6.671 | 19.926 | 19.926 |
| Intereses y comisiones por pagar | 31.303 | 31.303 | 23.268 | 23.268 |
| | <u>202.208.830</u> | <u>202.208.830</u> | <u>162.971.721</u> | <u>162.971.721</u> |
| Cuentas de orden | | | | |
| Cuentas contingentes deudoras | <u>1.897.050</u> | <u>1.897.050</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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 está representada por los compromisos detallados a continuación, Nota 24:

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Líneas de crédito no utilizadas | 24.124.713 | 16.538.859 |
| Garantías otorgadas | 485.020 | 553.387 |
| Cartas de crédito | 441.803 | 465.833 |
| Compromisos de crédito al sector turismo | 77.827 | 27.338 |
| Otras contingencias | <u>449.483</u> | <u>616.252</u> |
| | <u>25.578.846</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.

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

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 47.073.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

Con 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 está ejerciendo las acciones y recursos correspondientes contra dicha sentencia. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener que la referida sentencia no es 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
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 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 Estupefacentes y Psicotrópicas), el Banco realiza un aporte ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA), y además ejecuta programas o 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, a través del Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, 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.

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|---|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 50.513.970 | 57.822.462 |
| Inversiones en títulos valores | 46.862.737 | 58.509.016 |
| Cartera de créditos | 123.279.963 | 116.581.426 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 1.801.751 | 1.853.091 |
| Inversiones en empresas afiliadas | 646.727 | 663.802 |
| Bienes realizables | 29.451 | 24.765 |
| Bienes de uso | 3.367.660 | 3.330.317 |
| Otros activos | <u>2.929.720</u> | <u>3.105.776</u> |
| Total activo | <u>229.431.979</u> | <u>241.890.655</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Captaciones del público | 202.014.410 | 211.274.764 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat | 739 | 29 |
| Otros financiamientos obtenidos | 155.707 | 222.729 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 6.671 | 25.866 |
| Intereses y comisiones por pagar | 31.303 | 30.204 |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>4.806.970</u> | <u>4.810.336</u> |
| Total pasivo | <u>207.015.800</u> | <u>216.363.928</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital social nominal y legal | 268.060 | 268.060 |
| Actualización del capital social | 12.081.597 | 12.081.597 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | 2.059 | 2.059 |
| Reservas de capital | 6.821.869 | 6.820.529 |
| Ajustes al patrimonio | (1.615) | (1.358) |
| Resultados acumulados | 10.315.651 | 12.288.625 |
| Ganancia no realizada en inversiones | 774.042 | 1.912.699 |
| Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación | <u>(7.845.484)</u> | <u>(7.845.484)</u> |
| Total patrimonio | <u>22.416.179</u> | <u>25.526.727</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>229.431.979</u> | <u>241.890.655</u> |

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

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | |
| Ingresos financieros | <u>12.910.514</u> | <u>13.561.472</u> |
| Gastos financieros | <u>4.308.834</u> | <u>3.949.201</u> |
| Margen financiero bruto | <u>8.601.680</u> | <u>9.612.271</u> |
| Ingresos por recuperaciones de activos financieros | 165.656 | 148.730 |
| Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | <u>973.503</u> | <u>1.567.535</u> |
| Margen financiero neto | <u>7.793.833</u> | <u>8.193.466</u> |
| Otros ingresos operativos | 2.929.814 | 5.200.838 |
| Otros gastos operativos | <u>1.157.508</u> | <u>1.396.478</u> |
| Margen de intermediación financiera | <u>9.566.139</u> | <u>11.997.826</u> |
| Gastos de transformación | <u>5.484.987</u> | <u>5.592.609</u> |
| Margen operativo bruto | <u>4.081.152</u> | <u>6.405.217</u> |
| Ingresos por bienes realizables | 49.880 | 26.550 |
| Ingresos operativos varios | 232.034 | 409.090 |
| Gastos por bienes realizables | 4.537 | 7.323 |
| Gastos operativos varios | <u>495.629</u> | <u>670.640</u> |
| Margen operativo neto | 3.862.900 | 6.162.894 |
| Gastos extraordinarios | <u>39.511</u> | <u>34.789</u> |
| Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto | <u>3.823.389</u> | <u>6.128.105</u> |
| Impuesto sobre la renta | 121.202 | 1.503 |
| Resultado monetario neto | <u>4.325.511</u> | <u>3.985.071</u> |
| Resultado neto | <u>(623.324)</u> | <u>2.141.531</u> |
| Aplicación de resultado neto | | |
| Resultados acumulados | <u>(623.324)</u> | <u>2.141.531</u> |

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

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

| | Capital social | Actualización 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 |
|--|----------------|--------------------------|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|--|---|-------------------|
| | | | | Reservas de capital | Otras reservas obligatorias | | Superávit restringido | Superávit por aplicar | Remediones por planes de pensiones | | | |
| (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 30 de junio de 2013 | 268.060 | 12.081.597 | 2.059 | 6.804.340 | 14.450 | 1.778.640 | 8.889.120 | 1.259.713 | - | 405.470 | (7.845.484) | 23.657.965 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | - | 2.141.531 | - | - | - | 2.141.531 |
| Apartado Fondo Social para Contingencias | - | - | - | - | 1.739 | - | - | (1.739) | - | - | - | - |
| Ajuste por diferencial cambiario | - | - | - | - | - | (1.779.998) | - | - | - | - | - | (1.779.998) |
| Ajuste de las inversiones a su valor razonable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.507.229 | - | 1.507.229 |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre | - | - | - | - | - | - | 984.452 | (984.452) | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 268.060 | 12.081.597 | 2.059 | 6.804.340 | 16.189 | (1.358) | 9.873.572 | 2.415.053 | - | 1.912.699 | (7.845.484) | 25.526.727 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | - | (623.324) | - | - | - | (623.324) |
| Dividendo en efectivo | - | - | - | - | - | - | - | (1.348.310) | - | - | - | (1.348.310) |
| Apartado para Fondo Social para Contingencias | - | - | - | - | 1.340 | - | - | (1.340) | - | - | - | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | - | - | - | - | - | (257) | - | - | - | - | - | (257) |
| Ajuste por remediones por planes de pensiones | - | - | - | - | - | - | - | 68.279 | (68.279) | - | - | - |
| Ajuste de las inversiones a su valor razonable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.138.657) | - | (1.138.657) |
| Saldos al 30 de junio de 2014 | <u>268.060</u> | <u>12.081.597</u> | <u>2.059</u> | <u>6.804.340</u> | <u>17.529</u> | <u>(1.615)</u> | <u>9.873.572</u> | <u>510.358</u> | <u>(68.279)</u> | <u>774.042</u> | <u>(7.845.484)</u> | <u>22.416.179</u> |

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

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|---|--|----------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | |
| Flujos de efectivo por actividades operacionales | | |
| Resultado neto | (623.324) | 2.141.530 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales | | |
| Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas | 16.122 | 15.559 |
| Diferencial cambiario | - | (1.778.639) |
| Provisiones para cartera de créditos y créditos contingentes | 964.487 | 1.552.478 |
| Débitos por cuentas incobrables | (195.551) | (350.736) |
| Provisión rendimientos por cobrar | 8.884 | 11.994 |
| Provisión para otros activos | 2.496 | 1.262 |
| Débitos a la provisión de otros activos | (134) | (1.616) |
| Liberación para otros activos | (352) | (547) |
| Otras provisiones | 328.869 | 206.951 |
| Depreciación de bienes de uso | 204.611 | 205.848 |
| Amortización de gastos diferidos y plusvalía | 183.461 | 194.734 |
| Amortización de bienes realizables | 4.537 | 7.323 |
| Provisión para indemnizaciones laborales | 532.272 | 484.648 |
| Pago de indemnizaciones laborales | (528.805) | (514.353) |
| Variación neta de | | |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | 5.173.436 | (6.052.854) |
| Intereses y comisiones por cobrar | 42.456 | (289.525) |
| Otros activos | (9.415) | (433.962) |
| Intereses y comisiones por pagar | 1.099 | 1.404 |
| Acumulaciones y otros pasivos | (335.702) | (465.738) |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales | <u>5.769.447</u> | <u>(5.064.239)</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Variación neta de | | |
| Captaciones del público | (9.260.354) | 24.185.295 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat | 710 | (109.650) |
| Otros financiamientos obtenidos | (67.022) | 196.904 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | (19.195) | 3.184 |
| Pago de dividendos | (1.348.310) | - |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento | <u>(10.694.171)</u> | <u>24.275.733</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | |
| Créditos otorgados en el semestre | (91.003.437) | (94.147.835) |
| Créditos cobrados en el semestre | 83.535.963 | 86.675.249 |
| Variación neta de | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 4.814.622 | (227.673) |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 1.724.655 | 1.873.941 |
| Inversiones de disponibilidad restringida | (40.338) | 18.556 |
| Inversiones en otros títulos valores | (1.164.753) | (2.128.476) |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | 696 | (1.384) |
| Bienes realizables | (9.223) | 851 |
| Bienes de uso | (241.954) | (177.627) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(2.383.769)</u> | <u>(8.114.398)</u> |
| Disponibilidades | | |
| Variación neta | (7.308.493) | 11.097.096 |
| Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo | | |
| Al inicio del semestre | <u>57.822.463</u> | <u>46.725.367</u> |
| Al final del semestre | <u>50.513.970</u> | <u>57.822.463</u> |
| Información complementaria | | |
| Resultado por exposición a la inflación | | |
| Por actividades operacionales | 3.174.842 | 1.458.928 |
| Por actividades de financiamiento | (48.824.198) | (37.341.596) |
| Por actividades de inversión | 36.696.324 | 30.549.600 |
| Por tenencia de efectivo | 13.278.543 | 9.318.139 |
| | <u>4.325.511</u> | <u>3.985.071</u> |
| Ajuste de inversiones disponibles para la venta | <u>(1.138.657)</u> | <u>1.507.229</u> |
| Impuestos pagados | <u>1.750</u> | <u>2.370</u> |
| Intereses pagados | <u>4.307.735</u> | <u>3.947.797</u> |
| Reclasificación de provisiones | | |
| De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos | <u>8.777</u> | <u>4.882</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

La información financiera complementaria tiene como propósito la actualización por los efectos de la inflación de los estados financieros consolidados presentados de 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 INPC y los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, utilizados para la preparación de los estados financieros, se indican a continuación:

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

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

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2014, incluyendo 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 30 de junio de 2014. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

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

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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | |
| Posición monetaria neta activa al inicio del semestre | <u>18.242.966</u> | <u>17.733.975</u> |
| Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta | | |
| Ingresos | 16.287.898 | 19.346.680 |
| Realización de créditos diferidos | 91.344 | 9.778 |
| Variación neta en empresas filiales y afiliadas | 16.705 | 15.608 |
| Variación neta de títulos valores | 8 | - |
| Variación neta de otros activos | - | 165.596 |
| Incorporaciones de bienes realizables, netas | - | <u>850</u> |
| Subtotal | <u>16.395.955</u> | <u>19.538.512</u> |
| Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta | | |
| Gastos | (12.071.900) | (12.810.670) |
| Dividendos en efectivo | (1.348.310) | - |
| Variación neta de otros activos | (273.944) | - |
| Incorporaciones de bienes de uso, netas | (241.954) | (177.627) |
| Impuesto sobre la renta diferido | (121.202) | (1.503) |
| Incorporaciones de bienes realizables, netas | (9.223) | - |
| Ajuste por diferencial cambiario | (257) | (1.779.998) |
| Variación neta de títulos valores | - | <u>(274.652)</u> |
| Subtotal | <u>(14.066.790)</u> | <u>(15.044.450)</u> |
| Posición monetaria neta activa estimada | 20.572.131 | 22.228.037 |
| Posición monetaria neta activa histórica | <u>16.246.620</u> | <u>18.242.966</u> |
| Resultado monetario neto | <u>(4.325.511)</u> | <u>(3.985.071)</u> |

Activos no monetarios

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

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

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

Patrimonio

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

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.

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

A continuación se presenta un 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

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|-------------------------------|--|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | |
| Edificaciones e instalaciones | 5.008.450 | 4.984.799 |
| Mobiliario y equipos | 4.410.818 | 4.232.460 |
| Obras en ejecución | 71.502 | 13.293 |
| Terrenos | 653.103 | 653.103 |
| Otros bienes | 12.665 | 13.187 |
| Depreciación acumulada | <u>(6.788.878)</u> | <u>(6.566.525)</u> |
| | <u>3.367.660</u> | <u>3.330.317</u> |

b) Otros activos

| | 30 de junio de 2014 | 31 de diciembre de 2013 |
|--|--|------------------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | |
| Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 2.155.000 al 30 de junio de 2014 (Bs 2.076.000 al 31 de diciembre de 2013) | 1.037.797 | 1.117.628 |
| Gastos diferidos, netos de amortización acumulada por Bs 596.000 al 30 de junio de 2014 (Bs 616.000 al 31 de diciembre de 2013) | 610.004 | 561.687 |
| Software, neto de amortización acumulada por Bs 137.000 al 30 de junio de 2014 (Bs 125.000 al 31 de diciembre de 2013) | 222.469 | 185.682 |
| Anticipos a proveedores | 221.613 | 217.532 |
| Impuestos pagados por anticipado | 195.686 | 255.398 |
| Seguros y otros gastos pagados por anticipado | 181.567 | 91.853 |
| Inventario de papelería y efectos de escritorio | 136.854 | 87.953 |
| Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito | 119.486 | 95.385 |
| Adelantos otorgados y depósitos en garantía | 75.926 | 83.412 |
| Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias | 71.893 | 342.654 |
| Otras cuentas por cobrar | 34.459 | 52.202 |
| Publicidad pagada por anticipado | 12.726 | 10.030 |
| Otros | 53.921 | 59.873 |
| Provisión para otros activos | <u>(44.681)</u> | <u>(55.513)</u> |
| | <u>2.929.720</u> | <u>3.105.776</u> |

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía:

| | 31 de diciembre de 2013 | Adiciones | 30 de junio de 2014 |
|------------------------|--|------------------|--------------------------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014) | | |
| Costo | 3.193.222 | - | 3.193.222 |
| Amortización acumulada | <u>(2.075.594)</u> | <u>(79.831)</u> | <u>(2.155.425)</u> |
| Total | <u>1.117.628</u> | <u>(79.831)</u> | <u>1.037.797</u> |