

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

Informe del Contador Público Independiente y
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Indice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | Páginas |
|---|----------------|
| I Informe de los contadores públicos independientes | 1 - 2 |
| II Estados financieros consolidados | 1 - 5 |
| III Notas a los estados financieros consolidados | |
| 1 Entidad que reporta y régimen legal | 6 - 8 |
| 2 Bases de preparación | 9 - 18 |
| 3 Disponibilidades | 18 |
| 4 Portafolio de inversiones | 18 - 22 |
| 5 Activos financieros directos | 22 |
| 6 Cartera de créditos | 23 - 24 |
| 7 Intereses y comisiones por cobrar | 24 |
| 8 Inversiones permanentes | 25 |
| 9 Bienes realizables | 25 |
| 10 Bienes de uso | 26 |
| 11 Otros activos | 27 |
| 12 Depósitos | 27 - 28 |
| 13 Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL | 29 |
| 14 Pasivos financieros | 30 |
| 15 Otros pasivos | 30 - 31 |
| 16 Impuestos | 31 - 32 |
| 17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal | 32 - 35 |
| 18 Otros ingresos | 36 |
| 19 Otros gastos operativos | 36 |
| 20 Patrimonio | 36 - 38 |
| 21 Resultado por acción | 38 |
| 22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera | 38 - 39 |
| 23 Cuentas de orden | 40 - 41 |
| 24 Obligaciones relacionadas con préstamos | 41 - 42 |
| 25 Vencimiento de activos y pasivos financieros | 42 |
| 26 Valor razonable de instrumentos financieros | 43 - 44 |
| 27 Información por segmentos geográficos | 44 - 45 |
| 28 Información financiera por filiales | 45 |
| 29 Gestión de riesgos | 45 - 47 |
| 30 Requerimientos regulatorios de capital | 47 |
| 31 Contingencias | 47 |
| 32 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding) | 48 |
| 33 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación | 49 - 53 |



Informe del Contador Público Independiente

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

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (la Compañía), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela, así como por el control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de representaciones erróneas significativas, ya sea por error o fraude.

Responsabilidad del contador público independiente

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos, con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicables en Venezuela. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de representaciones erróneas significativas.

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SUNAVAL de Venezuela.

Párrafo de énfasis

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

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Manuel E. Pereyra G.
CPC 51530
SUNAVAl 22

Caracas, Venezuela
25 de febrero de 2019

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
31 de diciembre 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|----------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades (Nota 3) | | |
| Efectivo | 2.567.369 | 440 |
| Banco Central de Venezuela | 43.349.591 | 79.373 |
| Bancos y otras instituciones financieras del país | 756.452 | 414 |
| Bancos y otras instituciones financieras del exterior | 50.727.498 | 13 |
| Efectos de cobro inmediato | <u>1.771.927</u> | <u>2.127</u> |
| | <u>99.172.837</u> | <u>82.367</u> |
| Portafolio de inversiones (Nota 4) | | |
| Inversiones para negociar | - | 2 |
| Inversiones disponibles para la venta | 6.992.491 | 628 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 36.724.970 | 3.000 |
| Portafolio para comercialización de acciones | 16.600.926 | 90 |
| Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo | 2.576.160 | 391 |
| Inversiones de disponibilidad restringida y reportos | <u>231.962.409</u> | <u>78</u> |
| | <u>294.856.956</u> | <u>4.189</u> |
| Activos financieros directos (Nota 5) | <u>680.242</u> | <u>3</u> |
| Cartera de créditos (Nota 6) | | |
| Vigente | 102.496.954 | 35.564 |
| Reestructurada | 104 | 5 |
| Vencida | 211.672 | 21 |
| En litigio | <u>-</u> | <u>8</u> |
| | 102.708.730 | 35.598 |
| Provisión para cartera de créditos | <u>(1.238.733)</u> | <u>(997)</u> |
| | <u>101.469.997</u> | <u>34.601</u> |
| Intereses y comisiones por cobrar (Nota 7) | <u>653.281</u> | <u>335</u> |
| Inversiones permanentes (Nota 8) | <u>258.418</u> | <u>54</u> |
| Bienes realizables (Nota 9) | <u>6.121</u> | <u>72</u> |
| Bienes de uso (Nota 10) | <u>17.534.411</u> | <u>11.325</u> |
| Otros activos (Nota 11) | <u>28.574.898</u> | <u>3.755</u> |
| Total activo | <u>543.207.161</u> | <u>136.701</u> |
| Cuentas de orden (Nota 23) | <u>1.006.566.460</u> | <u>159.852</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|----------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Depósitos (Nota 12) | | |
| Cuentas corrientes no remuneradas | 67.618.137 | 78.961 |
| Cuentas corrientes remuneradas | 14.603.052 | 13.033 |
| Depósitos de ahorro | 12.518.579 | 20.545 |
| Depósitos a plazo | <u>77.269.585</u> | <u>38</u> |
| | <u>172.009.353</u> | <u>112.577</u> |
| Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL (Nota 13) | | |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución | <u>1.316</u> | <u>448</u> |
| Pasivos financieros (Nota 14) | | |
| Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año | 41.830 | 407 |
| Pasivos financieros indexados a títulos valores | - | 28 |
| Otras obligaciones hasta un año | <u>334</u> | <u>-</u> |
| | <u>42.164</u> | <u>435</u> |
| Intereses y comisiones por pagar | <u>4.318</u> | <u>4</u> |
| Otros pasivos (Nota 15) | <u>149.886.253</u> | <u>14.589</u> |
| Total pasivo | <u>321.943.404</u> | <u>128.053</u> |
| Intereses minoritarios en filiales consolidadas | <u>25.764</u> | <u>2</u> |
| Patrimonio (Nota 20) | | |
| Capital social | 131 | 131 |
| Actualización del capital social | 2 | 2 |
| Prima en emisión de acciones | 3 | 3 |
| Reservas de capital | 12 | 12 |
| Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior | 139.246.424 | 64 |
| Resultados acumulados | 54.200.016 | 1.680 |
| Acciones recompradas y en poder de filiales | (423) | (7) |
| Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 2-m) | (112.452) | (66) |
| Superávit no realizado | | |
| Por ajuste al valor de mercado de las inversiones | 3.836.789 | 22 |
| Por diferencia en cambio | 13.562.011 | - |
| Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10) | <u>10.505.480</u> | <u>6.805</u> |
| Total patrimonio | <u>221.237.993</u> | <u>8.646</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>543.207.161</u> | <u>136.701</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|---|---|----------------|
| | (En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción) | |
| Ingresos financieros | | |
| Rendimiento por disponibilidades | 7.163 | 7 |
| Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4) | 286.604 | 163 |
| Rendimiento por cartera de créditos (Nota 6) | 4.722.569 | 5.557 |
| Rendimiento por activos financieros (Nota 5) | <u>-</u> | <u>10</u> |
| Total ingresos financieros | <u>5.016.336</u> | <u>5.737</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses por depósitos a la vista y de ahorros | (169.266) | (791) |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | (7.086) | (1) |
| Intereses por títulos valores emitidos por la Institución (Nota 13) | (169) | (13) |
| Intereses por otros pasivos financieros (Nota 14) | <u>(7.191)</u> | <u>(60)</u> |
| Total gastos financieros | <u>(183.712)</u> | <u>(865)</u> |
| Margen financiero bruto | <u>4.832.624</u> | <u>4.872</u> |
| Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 6 y 7) | <u>(1.022.645)</u> | <u>(827)</u> |
| Margen financiero neto | <u>3.809.979</u> | <u>4.045</u> |
| Comisiones y otros ingresos | | |
| Operaciones de fideicomiso | 42.119 | 14 |
| Operaciones en moneda extranjera (Nota 22) | 332.637 | 1 |
| Operaciones sobre cuentas de clientes | 942.657 | 1.150 |
| Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados | 2.982 | - |
| Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 8) | 312.950 | 11 |
| Diferencias en cambio (Nota 22) | 119.756.689 | 2 |
| (Pérdida) ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4) | (13.158.379) | 77 |
| Otros ingresos (Nota 18) | <u>3.031.121</u> | <u>1.325</u> |
| Total comisiones y otros ingresos | <u>111.262.776</u> | <u>2.580</u> |
| Primas de seguros, netas de siniestros (Nota 2-l) | | |
| Primas | 267.384 | 1.922 |
| Siniestros | <u>(1.219.269)</u> | <u>(1.700)</u> |
| Total primas de seguros, netas de siniestros | <u>(951.885)</u> | <u>222</u> |
| Resultado en operación financiera | <u>114.120.870</u> | <u>6.847</u> |
| Gastos operativos | | |
| Gastos de personal | (4.027.889) | (1.062) |
| Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9, 10 y 11) | (658.460) | (507) |
| Gastos por aportes a organismos reguladores | (128.359) | (366) |
| Otros gastos operativos (Nota 19) | <u>(21.155.133)</u> | <u>(2.649)</u> |
| Total gastos operativos | <u>(25.969.841)</u> | <u>(4.584)</u> |
| Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios | <u>88.151.029</u> | <u>2.263</u> |
| Impuestos (Nota 16) | | |
| Corriente | (465.423) | (893) |
| Diferido | <u>(20.408.467)</u> | <u>(153)</u> |
| Total impuestos | <u>(20.873.890)</u> | <u>(1.046)</u> |
| Resultado neto antes de intereses minoritarios | <u>67.277.139</u> | <u>1.217</u> |
| Operación discontinua | <u>502.875</u> | <u>7</u> |
| Intereses minoritarios | <u>(20.956)</u> | <u>(1)</u> |
| Resultado neto del año | <u>67.759.058</u> | <u>1.223</u> |
| Resultado neto por acción (Nota 21) | | |
| Básico | 663,66 | 0,01 |
| Diluido | 663,66 | 0,01 |
| Promedio ponderado de acciones comunes en circulación | 102.099.755 | 102.104.377 |
| Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación | 102.099.755 | 102.104.377 |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

| | Capital social | Actualización del capital social (Nota 2-1) | Prima en emisión de acciones | Reservas de capital | Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2) | | Resultados acumulados | Acciones recompradas y en poder de filiales (Nota 21) | Remediones por planes de pensiones | Superávit no realizado por | | Superávit por revaluación | Total patrimonio |
|---|----------------|---|------------------------------|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|---|------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|--------------------|
| | | | | | Operación continua | Operación discontinua | | | | Por ajuste al valor de mercado de las inversiones | Por diferencia en cambio | | |
| (En miles de bolívares) | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 7 | 2 | 127 | 2 | 64 | - | 560 | (6) | (19) | 17 | - | - | 754 |
| Resultado neto del año | - | - | - | - | - | - | 1.223 | - | - | - | - | - | 1.223 |
| Aumento de capital | 124 | - | (124) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva legal | - | - | - | 10 | - | - | (10) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a filiales | - | - | - | - | - | - | (110) | - | - | - | - | - | (110) |
| Recompra de acciones por parte de filiales | - | - | - | - | - | - | - | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Remediones por planes de beneficios al personal | - | - | - | - | - | - | - | - | (47) | - | - | - | (47) |
| Operación discontinua (Notas 3, 4 y 20) | - | - | - | - | (52) | 52 | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia no realizada en inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 | - | - | 5 |
| Amortización del superávit por revaluación neto del impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | 17 | - | - | - | - | (17) | - |
| Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.822 | 6.822 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 131 | 2 | 3 | 12 | 12 | 52 | 1.680 | (7) | (66) | 22 | - | 6.805 | 8.646 |
| Resultado neto del año | - | - | - | - | - | - | 67.759.058 | - | - | - | - | - | 67.759.058 |
| Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a filiales | - | - | - | - | - | - | (119) | - | - | - | - | - | (119) |
| Recompra de acciones por parte de filiales | - | - | - | - | - | - | - | (416) | - | - | - | - | (416) |
| Remediones por planes de pensiones | - | - | - | - | - | - | - | - | (112.386) | - | - | - | (112.386) |
| Reclasificación del diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2018 | - | - | - | - | - | - | (13.562.011) | - | - | - | 13.562.011 | - | - |
| Ganancia no realizada en inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.836.767 | - | - | 3.836.767 |
| Superávit por revaluación de bienes de uso, neto del impuesto sobre la renta diferido (Nota 10) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.500.083 | 10.500.083 |
| Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido (Nota 10) | - | - | - | - | - | - | 1.408 | - | - | - | - | (1.408) | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22) | - | - | - | - | (2.626.752) | 141.873.112 | - | - | - | - | - | - | 139.246.360 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | <u>131</u> | <u>2</u> | <u>3</u> | <u>12</u> | <u>(2.626.740)</u> | <u>141.873.164</u> | <u>54.200.016</u> | <u>(423)</u> | <u>(112.452)</u> | <u>3.836.789</u> | <u>13.562.011</u> | <u>10.505.480</u> | <u>221.237.993</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|-----------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Operación continua | 67.256.183 | 1.216 |
| Operación discontinua | <u>502.875</u> | <u>7</u> |
| Flujos de efectivo por actividades operacionales | | |
| Resultado neto del año | 67.759.058 | 1.223 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por actividades operacionales | | |
| Provisión para cartera de créditos (Nota 6) | 1.011.103 | 828 |
| Ganancia en cambio neta | (119.756.599) | - |
| Ganancia en cambio no realizada | (13.562.011) | - |
| Depreciación y amortización (Notas 9 y 10) | 29.251 | 78 |
| Amortización de bienes realizables (Nota 9) | - | - |
| Provisión para intereses por cobrar y otros activos | 10.329 | 9 |
| Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto | (807.235) | (10) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 20.408.563 | 153 |
| Gastos por intereses minoritarios | 20.956 | - |
| Provisión para indemnizaciones laborales | 261.241 | 201 |
| Pago de indemnizaciones laborales | (211.596) | (140) |
| Variación neta en cuentas operacionales | | |
| Intereses y comisiones por cobrar | 3.536.346 | (250) |
| Intereses y comisiones por pagar | (532.392) | 3 |
| Bienes realizables y otros activos | 69.568.033 | (3.500) |
| Otros pasivos | <u>(59.077.063)</u> | <u>13.278</u> |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales | <u>(31.342.016)</u> | <u>11.873</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | |
| Variación neta en portafolio de inversiones | 100.030.968 | (2.450) |
| Variación neta de inversiones permanentes | 541.193 | 4 |
| Créditos otorgados | 183.987.358 | (54.550) |
| Créditos cobrados | 69.007 | 25.675 |
| Activos financieros directos | (679.872) | (3) |
| Incorporaciones netas de bienes de uso | <u>(192.622)</u> | <u>(4.467)</u> |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión | <u>283.756.032</u> | <u>(35.791)</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Variación neta en | | |
| Depósitos | (214.234.059) | 99.761 |
| Pasivos financieros a corto plazo | (22.171.967) | 340 |
| Títulos valores de deuda emitidos por la Institución | 868 | 441 |
| Obligaciones subordinadas | (574) | (11) |
| Pasivos financieros obtenidos a largo plazo | - | (54) |
| Pasivos financieros cancelados a largo plazo | - | 8 |
| Dividendos pagados en efectivo | (64) | (24) |
| Recompra de acciones | <u>(415)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento | <u>(236.406.211)</u> | <u>100.461</u> |
| Efectivo y sus equivalentes | | |
| Aumento neto del año | 16.007.805 | 76.543 |
| Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo | 83.714.433 | - |
| Al principio del año | <u>82.563</u> | <u>6.020</u> |
| Al final del año | <u>99.804.801</u> | <u>82.563</u> |
| Información complementaria | | |
| Impuesto pagado | <u>88.619.214</u> | <u>96</u> |
| Intereses pagados | <u>618.534</u> | <u>803</u> |
| Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior | <u>139.246.360</u> | <u>-</u> |
| Remediones por planes de beneficios al personal | <u>(112.386)</u> | <u>(47)</u> |
| Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, neto de impuesto sobre la renta diferido | <u>3.836.767</u> | <u>13</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Entidad que Reporta y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

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

| Nombre de la empresa | Localidad |
|---|------------------|
| Mercantil, C.A. Banco Universal | Venezuela |
| Mercantil Seguros, C.A. | Venezuela |
| Mercantil Banco, S.A. (anteriormente Mercantil Bank (Panamá), S.A.) | Panamá |
| Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. (anteriormente Mercantil Seguros Panamá, S.A.) | Panamá |
| Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) | Caimán |
| Mercantil Bank (Curacao), N.V. | Curazao |
| Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (anteriormente Mercantil Capital Markets (Panamá), S.A.) | Panamá |
| Mercantil Bank (Schweiz) AG | Suiza |
| Mercantil Merinvest, C.A. | Venezuela |

Al 31 de diciembre de 2018 la filial Alvina Corporation, quien posee directamente a la entidades domiciliadas en Panamá, Curazao y Caimán, se presenta como una operación discontinua, la cual se consideró como una filial de MERCANTIL hasta el cierre de diciembre de 2018, Notas 2-a, 4 y 20.

En enero de 2018 la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el cambio de nombre de Mercantil Bank (Panamá), S.A. a Mercantil Banco, S.A.; también la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá autorizó el cambio de nombre de Mercantil Seguros (Panamá), S.A. a Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron aprobados por la Junta Directiva el 8 de enero de 2019 y 11 de enero de 2018, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 19 de febrero de 2019 y el 20 de febrero de 2018, 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Ley de Mercado de Valores

En diciembre de 2015 fue publicada la nueva Ley de Mercado de Valores que elimina el concepto de operadores de valores autorizados y lo sustituye por corredores públicos de valores, sociedades de corretaje y casas de bolsa; establece una nueva clasificación de las sociedades de corretaje y casas de bolsa como limitadas y universales; señala que deberán contar como mínimo con 3 accionistas y que al menos el 25% de su capital social debe pertenecer a un corredor público de valores. Igualmente, introduce la definición de obligaciones y títulos de participación, así como la figura de las sociedades titularizadoras; establece expresamente como sujetos obligados a las firmas de contadores públicos autorizados por la SUNAVAL y prevé que deberá obtenerse la autorización expresa por parte de la SUNAVAL para la venta o transferencia de acciones, cambio de objeto social, transformación o fusión. Asimismo, incluye la definición de un Sistema de Administración de Riesgos y el de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, del Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, los cuales serán regulados en la Normativa que dicte la SUNAVAL a tales efectos.

Ley de Impuesto sobre la Renta

La Ley del Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros; estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los 3 ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 16.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

La Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras aplica a las personas jurídicas y las entidades económicas sin personalidad jurídica que se encuentren calificadas como sujetos pasivos especiales por la Administración Tributaria. La alícuota del referido tributo es aplicada sobre los débitos en cuentas bancarias y operaciones sin mediación del sistema financiero y ascendió al 0,75% hasta agosto, 1% a partir de septiembre y 2% a partir de noviembre de 2018.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Reconversión monetaria

El Ejecutivo Nacional dispuso que se reexpresase la unidad del sistema monetario de la República Bolivariana de Venezuela en el equivalente de Bs 100.000 a Bs 1. Dicha reexpresión entró en vigencia en agosto de 2018, a partir de ese momento se realizará la presentación de los estados financieros en la nueva denominación monetaria. MERCANTIL adaptó sus sistemas operativos y de información al nuevo sistema monetario. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron reconvertidos a esta unidad monetaria para fines comparativos.

Leyes aplicables a las principales filiales

a) Mercantil, C.A. Banco Universal

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

b) Mercantil Seguros, C.A.

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

c) Mercantil Banco, S.A.

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

d) Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

e) Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de las Islas Caimán, es supervisado por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (Cayman Islands Monetary Authority, CIMA).

f) Mercantil Bank (Curacao), N.V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curazao, es supervisado por el Banco Central de Curazao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten).

g) Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

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

h) Mercantil Bank (Schweiz) AG

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

i) Mercantil Merinvest, C.A.

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

j) Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

Holding constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos de Panamá conformado por las filiales: Mercantil Banco, S.A., Mercantil Bank Trust & Limited (Cayman), Mercantil Bank (Curacao), N.V., Mercantil Seguros y Reaseguro, S.A. y Mercantil Servicios de Inversión, S.A., estas dos últimas incluidas en el Holding en julio de 2017.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Bases de Preparación

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

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

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

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

2) Moneda extranjera

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

3) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

4) Transferencia entre los portafolios de inversiones

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

5) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

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

6) Cartera de créditos reestructurada

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

7) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

8) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1%, sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

9) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

10) Bienes de uso

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

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

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

11) Plusvalía

MERCANTIL amortiza la plusvalía por el método de línea recta en un período de 20 años (Nota 11). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o cuando existen eventos, o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la UGE y si el valor en libros excede el valor recuperable, se reconoce el deterioro en el estado consolidado de resultados.

12) Impuesto sobre la renta diferido

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

13) Comisiones cobradas

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

14) Operaciones con derivados

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

15) Reversión monetaria

Los gastos asociados al proceso de reversión monetaria se difirieron y se están amortizando con base en el método de línea recta. De acuerdo con las VEN-NIF, los gastos incurridos en la adecuación al proceso de reversión monetaria deben ser reconocidos como gastos en el año en el cual se incurrieron.

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

a) Consolidación y operación discontinua

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

Una operación no se consolida cuando se considera discontinua, que corresponde a un grupo de activos sobre el cual MERCANTIL ha dispuesto o enajenado, los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico, Notas 4 y 20.

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

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

b) Equivalentes de efectivo

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

c) Portafolio de inversiones

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

Inversiones para negociar

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

Inversiones disponibles para la venta

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

Valoración de las inversiones

MERCANTIL evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del período, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión; y 5) la intención y capacidad de MERCANTIL para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, MERCANTIL no ha identificado deterioros que se consideren más que temporales en el valor razonable de las inversiones.

Portafolio para comercialización de acciones

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

Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

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

Inversiones de disponibilidad restringida y reportos

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

Inversiones permanentes

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

d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

e) Activos y pasivos financieros indexados

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual una compañía actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando la compañía actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo de Pasivos financieros (Notas 5 y 14). El crédito/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del año.

f) Cartera de créditos

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

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

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

g) Bienes de uso

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

h) Bienes realizables y otros activos

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

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

i) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas

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

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

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 6), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables, Nota 26.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

k) Obligaciones por operaciones de reporto

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

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

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

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

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

m) Impuesto sobre la renta

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

n) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

Plan de pensiones de jubilación

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

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

Beneficios post retiro

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

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

Plan de contribuciones definidas

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

o) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

q) Valor razonable de los instrumentos financieros

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor razonable. El valor según libros de las disponibilidades, portafolio de inversiones, los intereses y comisiones por cobrar se aproxima a sus valores razonables, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Debido a que la mayoría de los préstamos, papeles comerciales y otras obligaciones financieras de MERCANTIL tienen intereses variables susceptibles a la fluctuación del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan a su valor razonable, Nota 26.

r) Cuentas de orden

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

s) Activos de los fideicomisos

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

t) Dividendos

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

u) Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, excluyendo las acciones recompradas, Notas 20-b y 21.

3. Disponibilidades

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

Los saldos en el BCV que se incluyen en las disponibilidades al 31 de diciembre son los siguientes:

| | 2018 | 2017 |
|----------------------|-------------------------|---------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Depósitos a la vista | 2.211.679 | 49.553 |
| Encaje legal | <u>41.137.912</u> | <u>29.820</u> |
| | <u>43.349.591</u> | <u>79.373</u> |

Al 31 de diciembre 2018, el encaje legal en Venezuela es de 31% sobre las captaciones totales y 50% para los incrementos marginales de las captaciones a partir de agosto de 2018. De igual manera, al 31 de diciembre de 2018 se mantiene un encaje especial adicional al encaje ordinario equivalente al 100% sobre el incremento de las reservas bancarias excedentes superiores a Bs 2.000 millones. En enero de 2019 fue derogado este encaje especial.

En enero de 2019 el BCV anunció el aumento del porcentaje del encaje legal a 57% y 100% del encaje ordinario para los incrementos marginales sobre las captaciones a partir del 25 de enero de 2019.

Los fondos de encaje legal no devengan intereses y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, este saldo incluye el efecto de los altos niveles de liquidez del sistema financiero en Venezuela.

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

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

| | 2018 | | 2017 | |
|---|-------------------------|--|-------------|--|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| a) Inversiones para negociar | | | | |
| Otras inversiones | - | - | 1 | 1 |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países | - | - | 1 | 1 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2</u> | <u>2</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | | | 2017 | | | | |
|---|------------------|-----------------------|----------------------|--|------------|-----------------------|----------------------|--|
| | 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) | | | | | | | | |
| b) Inversiones disponibles para la venta | | | | | | | | |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos | | | | | | | | |
| Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela | | | | | | | | |
| En moneda nacional (1) | 2.593.192 | 936 | (1.794) | 2.592.334 | 265 | 26 | (2) | 289 |
| En moneda extranjera | - | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| | <u>2.593.192</u> | <u>936</u> | <u>(1.794)</u> | <u>2.592.334</u> | <u>266</u> | <u>26</u> | <u>(2)</u> | <u>290</u> |
| Otras inversiones | | | | | | | | |
| En moneda nacional | 6 | - | - | 6 | 4 | - | - | 4 |
| En moneda extranjera | 975 | - | (890) | 85 | - | - | - | - |
| | <u>981</u> | <u>-</u> | <u>(890)</u> | <u>91</u> | <u>4</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4</u> |
| Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados | | | | | | | | |
| En moneda nacional | - | - | - | - | 310 | - | - | 310 |
| | <u>2.594.173</u> | <u>936</u> | <u>(2.684)</u> | <u>2.592.425</u> | <u>580</u> | <u>26</u> | <u>(2)</u> | <u>604</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 (1) | 3.176.500 | 2.791 | - | 3.179.291 | 1 | - | - | 1 |
| Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (2) | - | - | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | - | - | - | - | 5 | - | - | 5 |
| | <u>3.176.500</u> | <u>2.791</u> | <u>-</u> | <u>3.179.291</u> | <u>8</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>8</u> |
| Inversiones en otros países | 1.220.775 | - | - | 1.220.775 | 16 | - | - | 16 |
| | <u>6.991.448</u> | <u>3.727</u> | <u>(2.684)</u> | <u>6.992.491</u> | <u>604</u> | <u>26</u> | <u>(2)</u> | <u>628</u> |

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$45.952.000 al 31 de diciembre de 2017, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (Nota 23).

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

La ganancia no realizada, incluida en el patrimonio al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|-----------|
| (En miles de bolívares) | | |
| Por tipo de portafolio | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 1.043 | 24 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta | (201) | - |
| Portafolio para comercialización de acciones | 1.323.804 | (2) |
| Inversiones de disponibilidad restringida | 2.567.453 | - |
| Afiliadas presentadas por participación patrimonial | (55.310) | - |
| | <u>3.836.789</u> | <u>22</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 2.684.000 (Bs 2.000 al 31 de diciembre de 2017). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | | 2017 | |
|---|-------------------------|-------------------|--------------|------------------|
| | Costo | Costo amortizado | Costo | Costo amortizado |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | | | |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos | | | | |
| Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela | | | | |
| En moneda nacional | 104 | 103 | 117 | 117 |
| Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados | | | | |
| En moneda nacional | 12.450 | 12.450 | 2.879 | 2.879 |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en dólares estadounidenses | | | | |
| Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América | 10.309.141 | 10.308.941 | 2 | 2 |
| Otras inversiones | 9.596.185 | 9.596.185 | 1 | 1 |
| | <u>19.905.326</u> | <u>19.905.126</u> | <u>3</u> | <u>3</u> |
| Inversiones en otros países | 16.807.291 | 16.807.291 | 1 | 1 |
| | <u>36.725.171</u> | <u>36.724.970</u> | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> |

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2018:

| | Inversiones disponibles para la venta | | | Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | |
|--|---------------------------------------|--|----------------------------|---|-------------------|----------------------------|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Rendimiento promedio (1) % | Costo | Costo amortizado | Rendimiento promedio (1) % |
| | (En miles de bolívares) | | | | | |
| En miles de bolívares | | | | | | |
| Menos de un año | 587.565 | 588.097 | 4,97 | - | - | - |
| De uno a cinco años | 201.094 | 200.160 | 14,08 | 2.474 | 2.507 | 9,58 |
| Más de cinco años | 1.805.507 | 1.804.082 | 20,37 | 10.079 | 10.046 | 9,86 |
| En miles de dólares estadounidenses | | | | | | |
| Menos de un año | 3.176.500 | 3.179.291 | 16,57 | 5.129.089 | 5.128.889 | 2,96 |
| De uno a cinco años | 1.187 | 1.272 | 5,22 | 29.958.446 | 29.958.445 | 3,08 |
| Más de cinco años | 1.219.595 | 1.219.589 | 0,00 | 1.625.083 | 1.625.083 | 3,13 |
| | <u>6.991.448</u> | <u>6.992.491</u> | | <u>36.725.171</u> | <u>36.724.970</u> | |

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2017:

| | Inversiones disponibles para la venta | | | Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | |
|--|---------------------------------------|--|----------------------------|---|------------------|----------------------------|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Rendimiento promedio (1) % | Costo | Costo amortizado | Rendimiento promedio (1) % |
| | (En miles de bolívares) | | | | | |
| En miles de bolívares | | | | | | |
| Menos de un año | 324 | 324 | 1,37 | 12 | 12 | 0,54 |
| De uno a cinco años | 100 | 101 | 0,55 | 2.231 | 2.231 | 1,44 |
| Más de cinco años | 155 | 178 | 7,54 | 752 | 752 | 11,05 |
| En miles de dólares estadounidenses | | | | | | |
| Menos de un año | 1 | 1 | 0,20 | 2 | 2 | 0,63 |
| De uno a cinco años | 14 | 14 | 1,59 | 3 | 3 | 1,60 |
| Más de cinco años | 10 | 10 | 4,65 | - | - | 0,19 |
| | <u>604</u> | <u>628</u> | | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> | |

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---|-------------------|-----------------------|----------------------|--|-----------|-----------------------|----------------------|--|
| | 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) | | | | | | | | |
| d) Portafolio para comercialización de acciones | | | | | | | | |
| Mercantil Bank Holding Corporation | 4 | 13.473.604 | - | 13.473.608 | 15 | - | - | 15 |
| Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América | <u>15.277.118</u> | <u>685.498</u> | <u>(12.835.298)</u> | <u>3.127.318</u> | <u>77</u> | <u>15</u> | <u>(17)</u> | <u>75</u> |
| | <u>15.277.122</u> | <u>14.159.102</u> | <u>(12.835.298)</u> | <u>16.600.926</u> | <u>92</u> | <u>15</u> | <u>(17)</u> | <u>90</u> |

| | 2018 | | 2017 | |
|---|-------|------------------|------------|------------------|
| | Costo | Valor de mercado | Costo | Valor de mercado |
| (En miles de bolívares) | | | | |
| e) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo | | | | |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos | | | | |
| Depósitos a plazo | | | | |
| En el BCV | | 78 | 219 | 219 |
| En instituciones financieras | | <u>50.048</u> | <u>171</u> | <u>171</u> |
| | | <u>50.126</u> | <u>390</u> | <u>390</u> |
| Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países | | <u>2.526.034</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | | <u>2.576.160</u> | <u>391</u> | <u>391</u> |

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 31 de diciembre de 2018 incluyen inversiones por Bs 631.964.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 197.000 al 31 de diciembre de 2017).

| | 2018 | | 2017 | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|------------------|
| | Costo | Valor de mercado | Costo | Valor de mercado |
| (En miles de bolívares) | | | | |
| f) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos | | | | |
| Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela | | | | |
| En moneda nacional | | - | 1 | 1 |
| En moneda extranjera | <u>19.805</u> | <u>19.805</u> | - | - |
| | <u>19.805</u> | <u>19.805</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos | <u>285.864</u> | <u>284.990</u> | - | - |
| Otras inversiones | | | | |
| Alvina Corporation | 220.988.697 | 223.557.024 | - | - |
| Depósitos a plazo en moneda extranjera | 8.100.590 | 8.100.590 | 16 | 16 |
| Mercantil Bank Holding Corporation | - | - | 60 | 60 |
| Colocaciones y depósitos en moneda nacional | - | - | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | <u>229.089.287</u> | <u>231.657.614</u> | <u>77</u> | <u>77</u> |
| | <u>229.394.956</u> | <u>231.962.409</u> | <u>78</u> | <u>78</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 MERCANTIL consideró a Alvina Corporation como una operación discontinua, debido a que fue decretada como dividendo en especie en enero de 2019 (Notas 2-a y 20). A continuación se presenta el balance general resumido de la inversión a su valor patrimonial:

| | (En miles de bolívares) |
|--------------------------------|-------------------------|
| Activo | |
| Disponibilidades | 67.127.990 |
| Inversiones en títulos valores | 282.782.908 |
| Cartera de créditos | 239.958.860 |
| Otros activos | <u>58.339.760</u> |
| | <u>648.209.518</u> |
| Pasivo | |
| Depósitos | 349.766.883 |
| Otros financiamientos | 19.732.830 |
| Obligaciones subordinadas | 636.585 |
| Otros pasivos | <u>54.516.196</u> |
| | <u>424.652.494</u> |
| Patrimonio | <u>223.557.024</u> |

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 se obtuvieron pérdidas netas por Bs 13.158.379 millones (ganancias netas por Bs 77.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones de títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2018 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 22,97% y 57,85%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (Estado venezolano y entes públicos e inversiones en el BCV y títulos emitidos por el gobierno 88% y 6%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América que representan un 20% del referido portafolio (39% al 31 de diciembre de 2017).

5. Activos Financieros Directos

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

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Hasta 30 días | 488.001 | 2 |
| Mayor a 61 días | <u>192.241</u> | <u>1</u> |
| Total activos financieros directos | <u>680.242</u> | <u>3</u> |
| Valor nominal | 673.758 | 2 |
| Rendimientos | Entre el 2,5% y 2,80% | Entre el 7% y 14,80% |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

6. Cartera de Créditos

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

| | 2018 | | | | | 2017 | |
|--|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|------------|---------------|------------|
| | Vigente | Reestructurada | Vencida | Total | % | Total | % |
| | (En miles de bolívares) | | | | | | |
| Por tipo de actividad económica | | | | | | | |
| Comercial | 50.854.195 | - | 13.292 | 50.867.487 | 50 | 21.123 | 59 |
| Comercio exterior | 27.851.642 | - | 197.596 | 28.049.238 | 27 | 1 | - |
| Servicios | 9.967.132 | - | 310 | 9.967.442 | 10 | 2.977 | 8 |
| Agraria | 8.009.833 | - | - | 8.009.833 | 8 | 4.848 | 14 |
| Tarjetas de crédito | 4.926.283 | - | 151 | 4.926.434 | 5 | 5.151 | 14 |
| Industrial | 174.922 | - | 320 | 175.242 | - | 640 | 2 |
| Construcción | 111.458 | - | - | 111.458 | - | 44 | - |
| Préstamos para vehículos | 7.626 | - | 1 | 7.627 | - | 198 | 1 |
| Adquisición de vivienda | 1.360 | - | 1 | 1.361 | - | 236 | 1 |
| Otros | 592.503 | 104 | 1 | 592.608 | - | 380 | 1 |
| | <u>102.496.954</u> | <u>104</u> | <u>211.672</u> | <u>102.708.730</u> | <u>100</u> | <u>35.598</u> | <u>100</u> |

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

| | 2018 | | 2017 | |
|--|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| | En miles de bolívares | % | En miles de bolívares | % |
| Por ubicación geográfica del deudor | | | | |
| Suiza | 54.451.257 | 53 | 9 | - |
| Venezuela | 40.618.458 | 40 | 35.553 | 100 |
| Bahamas | 3.182.923 | 3 | - | - |
| Luxemburgo | 3.182.923 | 3 | - | - |
| Panamá | - | - | 25 | - |
| Colombia | - | - | 1 | - |
| Otros países | 1.273.169 | 1 | 10 | - |
| | <u>102.708.730</u> | <u>100</u> | <u>35.598</u> | <u>100</u> |

Como parte del ambiente regulatorio, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar parte de su cartera a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de las carteras dirigidas es de Bs 9.466.304.000 y Bs 6.915.000, respectivamente. Las tasas máximas aplicables al 31 de diciembre, a las carteras dirigidas son las siguientes:

| | 2018 | 2017 |
|------------------|--|--|
| Agraria | 13% | 13% |
| Microempresarial | 24% | 24% |
| Turismo | 3,77% o 6,77% | 5,84% o 8,84% |
| Hipotecario | Entre el 4,66% y 10,66% | Entre el 4,66% y 10,66% |
| Manufactura | i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera. | i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera. |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

En enero 2019 el BCV anunció modificaciones en las tasas de interés máximas para operaciones de créditos: manufactura 22%, hipotecarios 12,66%, turismo 15%, otros sectores 36% y para tarjetas de crédito 40%. Para depósitos de ahorro y depósitos a plazo estableció una tasa de interés mínima del 21% y 24%, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión consolidada para cartera de créditos al 31 de diciembre:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|-------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Saldo al principio del año | 997 | 206 |
| Provisión del año | 1.022.645 | 827 |
| Disminución de la provisión | (36.957) | - |
| Trasposos para otras reservas | 2 | 1 |
| Recuperación de cartera | 204 | - |
| Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera | 266.614 | - |
| Operación discontinua | (11.542) | (8) |
| Reclasificaciones | 62 | - |
| Débitos por créditos incobrables | <u>(3.292)</u> | <u>(29)</u> |
| Saldo al final del año | <u>1.238.733</u> | <u>997</u> |

A continuación un detalle de algunos saldos y transacciones de las operaciones más importantes de la cartera de créditos vencida y en litigio al 31 de diciembre:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Sin devengar interés (1) | 2.116 | 28 |
| Intereses devengados y no registrados como ingresos | 2 | 19 |
| Créditos cobrados registrados como incobrables en años anteriores (Nota 19) | 6 | 21 |

(1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye Bs 197.597.000 que corresponden a cartas de crédito vencidas.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

7. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Intereses sobre | | |
| Cartera de créditos | 163.092 | 173 |
| Inversiones en títulos valores y disponibilidades | <u>379.080</u> | <u>88</u> |
| | 542.172 | 261 |
| Comisiones por cobrar | 112.313 | 74 |
| Provisión para posibles pérdidas | <u>(1.204)</u> | <u>-</u> |
| | <u>653.281</u> | <u>335</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

8. Inversiones Permanentes

El saldo de las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre, registradas con base en el método de participación patrimonial, es el siguiente:

| | 2018 | | | 2017 | |
|----------------------------------|---------------|-------------|-----------------------------|--|--|
| | Valor nominal | Acciones N° | Participación patrimonial % | Valor según libros en miles de bolívares | Valor según libros en miles de bolívares |
| Cestaticket Accor Services, C.A. | 0,0001 | 2.580.000 | 43 | 171.000 | 8 |
| Proyectos Conexus, C.A. | 0,0001 | 500.000 | 33 | 86.504 | 5 |
| Inversiones Platco, C.A. | 1,0 | 573.985 | 50 | 302 | 40 |
| Otros | | | | <u>612</u> | <u>1</u> |
| | | | | <u>258.418</u> | <u>54</u> |

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 312.950.000 (Bs 9.559 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2017), que incluyen: ganancia de Bs 107.991.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., ganancia de Bs 141.701.000 de Proyectos Conexus, C.A. y ganancia de Bs 262.000 de Inversiones Platco, C.A. (ganancia de Bs 6.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., ganancia de Bs 5.000 de Proyectos Conexus, C.A. y pérdida de Bs 1.000 de Inversiones Platco, C.A. al 31 de diciembre de 2017).

9. Bienes Realizables

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

| | 2017 | Adiciones | Ventas | Operación discontinua | Ajuste por traducción | 2018 |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | | | | | |
| Otros bienes realizables | 72 | 6.636 | (587) | - | - | 6.121 |
| Bienes inmuebles recibidos en pago | - | 65 | - | (3.386) | 3.321 | - |
| Bienes inmuebles recibidos en pago | - | - | - | - | - | - |
| | <u>72</u> | <u>6.701</u> | <u>(587)</u> | <u>(3.386)</u> | <u>3.321</u> | <u>6.121</u> |

Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 23.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta de Bs 493.000 y una pérdida en venta de Bs 17.398.000 (ganancia en venta de Bs 109.000 y una pérdida en venta de Bs 8.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017) presentándose dicha ganancia en el estado consolidado de resultados como parte de las cuentas de Otros ingresos y Otros egresos, respectivamente, Notas 18 y 19.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

10. Bienes de Uso

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

| | 2017 | Adiciones | Retiros | Revaluación | Operación discontinua | Ajuste por traducción | Otros | 2018 |
|--|-------------------------|----------------|--------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|-------------------|
| | (En miles de bolívares) | | | | | | | |
| Costos | | | | | | | | |
| Edificios e instalaciones de sedes principales | 11.260 | - | - | 17.352.651 | - | - | - | 17.363.911 |
| Edificios e instalaciones | 18 | 664 | (227) | - | (1.776) | 1.327 | - | 6 |
| Mobiliario y equipos | 117 | 119.158 | (278) | - | (3.853) | 763.373 | 7 | 878.524 |
| Equipos de transporte | 2 | 8.604 | - | - | (8.603) | 41 | (41) | 3 |
| Terrenos | - | 259 | (61) | - | (1.110) | 912 | - | - |
| Obras en ejecución | - | 154 | (275) | - | (80) | 201 | - | - |
| Otros bienes | - | - | - | - | (743) | 35.068 | (4) | 34.321 |
| Total | 11.397 | 128.839 | (841) | 17.352.651 | (16.165) | 800.922 | (38) | 18.276.765 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | |
| Mobiliario y equipos | (42) | (4.728) | - | - | 3.154 | (738.436) | 131 | (739.921) |
| Edificios e instalaciones | (1) | (326) | 12 | - | 1.660 | (1.685) | 368 | 28 |
| Edificios e instalaciones de sedes principales | (28) | (13) | - | (2.416) | - | - | - | (2.457) |
| Equipos de transporte | (1) | (151) | - | - | 290 | (180) | 38 | (4) |
| Total | (72) | (5.218) | 12 | (2.416) | 5.104 | (740.301) | 537 | (742.354) |
| Neto | 11.325 | 123.621 | (829) | 17.350.235 | (11.061) | 60.621 | 499 | 17.534.411 |

Durante el 2018 y 2017, MERCANTIL registró la revaluación de las edificaciones y los terrenos de las sedes principales determinada por avalúos (Nota 2-10). La revaluación se registró de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como lo contempla por supletoriedad el Manual de Contabilidad de la SUNAVAL.

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

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 7.634.000 (Bs 48.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

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

| | Vida útil | Vida útil remanente promedio |
|-------------------------------|-----------|------------------------------|
| | (Años) | |
| Edificaciones e instalaciones | 40 | 28 |
| Mobiliario y equipos | 4-10 | 4 |
| Otros bienes | 10 | 4 |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

11. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Partidas por aplicar | 14.611.920 | 122 |
| Gastos pagados por anticipado | 7.115.461 | 1.152 |
| Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumo de tarjetahabientes | 1.578.082 | 607 |
| Otras cuentas por cobrar en moneda extranjera | 1.560.404 | - |
| Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 24) | 920.710 | - |
| Gastos diferidos, neto de amortización acumulada de Bs 470.802.000 (Bs 30.000 al 31 de diciembre de 2017) | 635.699 | 654 |
| Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado | 141.458 | 66 |
| Primas de seguro por cobrar (Notas 1 y 2) | 139.117 | 732 |
| Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 117.126.000 (Bs 6.000 al 31 de diciembre de 2017) | 84.642 | 9 |
| Inventario de papelería y efectos de escritorio | 38.085 | 202 |
| Otros impuestos y contribuciones | 52.299 | 126 |
| Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras | 12.941 | 14 |
| Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles (Nota 10) | 4.384 | 2 |
| Publicidad pagada por anticipado | 90 | - |
| Otros | <u>2.127.366</u> | <u>83</u> |
| | 29.022.658 | 3.769 |
| Provisión para pérdidas estimadas de otros activos | <u>(447.760)</u> | <u>(14)</u> |
| Total | <u>28.574.898</u> | <u>3.755</u> |

12. Depósitos

Los depósitos al 31 de diciembre se clasifican de la siguiente manera:

Por tipo de captación

| | 2018 | | 2017 | |
|-----------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| | En miles de bolívares | % | En miles de bolívares | % |
| Cuentas corrientes no remuneradas | 67.618.137 | 39 | 78.961 | 70 |
| Cuentas corrientes remuneradas | 14.603.052 | 8 | 13.033 | 12 |
| Depósitos de ahorro | 12.518.579 | 7 | 20.545 | 18 |
| Depósitos a plazo | <u>77.269.585</u> | <u>46</u> | <u>38</u> | <u>-</u> |
| | <u>172.009.353</u> | <u>100</u> | <u>112.577</u> | <u>100</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Depósitos a plazo por vencimiento

| | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | |
|-------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| | En miles de bolívares | % | En miles de bolívares | % |
| Hasta 30 días | 76.258.373 | 99 | 16 | 42 |
| De 31 a 60 días | - | - | 2 | 5 |
| De 61 a 90 días | 53.119 | - | 2 | 4 |
| De 91 a 180 días | 958.093 | 1 | 6 | 16 |
| De 181 a 360 días | - | - | 10 | 26 |
| Más de 360 días | - | - | 2 | 7 |
| | <u>77.269.585</u> | <u>100</u> | <u>38</u> | <u>100</u> |

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

| | <u>2018</u> | | | | <u>2017</u> | | | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Depósitos en bolívares | | Depósitos en US\$ | | Depósitos en bolívares | | Depósitos en US\$ | |
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Cuentas corrientes remuneradas | 0,01 | 0,01 | - | - | 0,01 | 1,00 | 0,02 | 0,02 |
| Depósitos de ahorro | 12,50 | 16,00 | - | - | 12,50 | 16,00 | - | - |
| Depósitos a plazo | 14,50 | 14,50 | 0,10 | 4,25 | 14,50 | 14,50 | 0,10 | 0,15 |

En Venezuela, la tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 0,20 y 12,50% sobre saldos diarios mayores a Bs 0,20. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%. El BCV ha regulado los cargos por servicios en cuentas de ahorro y corrientes, operaciones de arrendamiento e internacionales, y de tarjetas de crédito y débito que los bancos pueden cobrar a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 los depósitos incluyen Bs 2.485.707.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,47% del total de los depósitos (Bs 2.083.000, equivalentes al 1,85% al 31 de diciembre de 2017).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

13. Captaciones de Recursos Autorizados por la SUNAVAL

Al 31 de diciembre de 2018 se han emitido, a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales con las siguientes características:

a) Obligaciones quirografarias

| | Monto autorizado | Monto emitido y colocado | Fecha de emisión | Plazo (años) | Tasa de interés anual |
|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|--|
| (En miles de bolívares) | | | | | |
| Emisión 2015-I | | | | | |
| Serie 1 | 1 | 1 | Marzo de 2016 | 3 | 15,5% fija el primer semestre, el resto al 70% de la TAM (*) |
| Serie 2 | <u>1</u> | <u>1</u> | Marzo de 2016 | 3 | 15,5% fija el primer semestre, el resto al 70% de la TAM (*) |
| | <u>2</u> | <u>2</u> | | | |
| Emisión 2016-I | | | | | |
| Serie 1 | 1 | 1 | Marzo de 2017 | 2 | 14,83% |
| Serie 2 | 1 | 1 | Marzo de 2017 | 2 años y 5 meses | 15,25% |
| Serie 3 | 1 | 1 | Marzo de 2017 | 3 | 15,46% |
| Serie 4 | <u>1</u> | <u>1</u> | Marzo de 2017 | 3 años y 4 meses | 15,89% |
| | <u>4</u> | <u>4</u> | | | |
| Emisión 2017-I | | | | | |
| Serie 1 | 10 | 10 | Octubre de 2017 | 2 | 16,50% fija trimestral |
| Serie 2 | 10 | 10 | Octubre de 2017 | 2 años 2 meses | 16,50% fija trimestral |
| Serie 3 | 10 | 10 | Octubre de 2017 | 2 años 6 meses | 16,50% fija trimestral |
| Serie 4 | 10 | 10 | Octubre de 2017 | 2 años 9 meses | 16,50% fija trimestral |
| Serie 5 | 10 | 10 | Octubre de 2017 | 3 | 16,50% fija trimestral |
| Serie 6 | <u>10</u> | <u>10</u> | Octubre de 2017 | 3 años 3 meses | 16,50% fija trimestral |
| | <u>60</u> | <u>60</u> | | | |
| Emisión 2017-II | | | | | |
| Serie 1 | 50 | 50 | Mayo de 2018 | 3 | 22% fija trimestral |
| Serie 2 | 50 | 50 | Mayo de 2018 | 3 | 22% fija trimestral |
| Serie 3 | 50 | 50 | Mayo de 2018 | 3 | 22% fija trimestral |
| Serie 4 | 50 | 50 | Mayo de 2018 | 3 | 22% fija trimestral |
| Serie 5 | 50 | 50 | Mayo de 2018 | 3 | 22% fija trimestral |
| Serie 6 | <u>50</u> | <u>50</u> | Mayo de 2018 | 3 | 22% fija trimestral |
| | <u>300</u> | <u>300</u> | | | |
| | <u>366</u> | <u>366</u> | | | |

(*) La Tasa Activa de Mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los 6 principales bancos comerciales y universales del país, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

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

b) Papeles comerciales

| | Monto autorizado | Monto emitido y colocado | Monto autorizado por emitir (Nota 17) | Fecha de emisión | Plazo (días) | Tasa de interés anual (%) |
|-------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------|---------------------------|
| (En miles de bolívares) | | | | | | |
| Emisión 2017-III | | | | | | |
| Serie 1 | 250 | - | 250 | - | - | - |
| Serie 2 | 350 | 350 | - | Mayo de 2018 | 280 | 17,5 |
| Serie 3 | <u>600</u> | <u>600</u> | - | Mayo de 2018 | 357 | 19,0 |
| | <u>1.200</u> | <u>950</u> | <u>250</u> | | | |

Al 31 de diciembre de 2017 se han emitido y colocado, a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales por Bs 66.000 y Bs 382.000, respectivamente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

14. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre se clasifican por tipo y vencimiento como sigue:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país | | |
| Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con intereses anuales entre el 10% y 24% | 41.830 | 407 |
| Pasivos financieros indexados a títulos valores | | |
| Contrato de préstamo de Bonos de la Deuda Pública Nacional, con valor nominal de Bs 20.000 e intereses anuales entre el 14,37% y 14,80% | — | 28 |
| Otras obligaciones | | |
| Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito | 334 | — |
| | <u>334</u> | <u>—</u> |
| | <u>42.164</u> | <u>435</u> |

Los vencimientos de los pasivos financieros al 31 de diciembre son los siguientes:

Hasta un año

| | 2018 | | 2017 | |
|---------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| | En miles de bolívares | % | En miles de bolívares | % |
| Hasta 30 días | 8.467 | 20 | 368 | 84 |
| Entre 31 y 60 días | - | - | 16 | 4 |
| Entre 61 y 90 días | 52 | - | 2 | 1 |
| Entre 91 y 360 días | <u>33.645</u> | <u>80</u> | <u>49</u> | <u>11</u> |
| Total | <u>42.164</u> | <u>100</u> | <u>435</u> | <u>100</u> |

15. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|---------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 16) | 108.989.756 | 4.574 |
| Gastos acumulados por pagar | 13.590.025 | 3.780 |
| Provisión para contingencias y otras (Notas 17 y 31) | 11.087.255 | 465 |
| Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2-n) | 6.817.633 | 297 |
| Planes de beneficios al personal | 3.656.388 | 6 |
| Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes | 1.362.617 | 906 |
| Impuestos recaudados y retenidos | 1.159.376 | 250 |
| Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p) | 615.721 | 341 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 516.810 | 374 |
| Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16) | 467.972 | 886 |
| Primas cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-l) | 373.344 | 1.273 |
| Otras obligaciones a la vista | 293.921 | 886 |
| Partidas en tránsito | 280.451 | 20 |
| Siniestros pendientes de pago (Nota 2-l) | 188.458 | 363 |
| Ley Orgánica de Drogas | 23.215 | 25 |
| Contribuciones laborales | 7.341 | 1 |
| Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b) | 358 | - |
| Dividendos por pagar (Nota 2-t) | 1 | 58 |
| Otros | <u>455.611</u> | <u>82</u> |
| | <u>149.886.253</u> | <u>14.587</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la provisión para contingencia y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados y otras acumulaciones de recursos humanos.

16. Impuestos

a) Gasto de impuesto

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

| | 2018 | 2017 |
|------------------|-------------------------|-------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Impuestos | | |
| Corriente | | |
| En Venezuela | 432.199 | 893 |
| En el extranjero | <u>33.224</u> | <u>-</u> |
| | <u>465.423</u> | <u>893</u> |
| Diferido | | |
| En Venezuela | 18.153.185 | (5) |
| En el extranjero | <u>2.255.282</u> | <u>158</u> |
| | <u>20.408.467</u> | <u>153</u> |

Impuestos en Venezuela

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 MERCANTIL y sus filiales disponen de pérdidas fiscales territoriales y extraterritoriales trasladables provenientes de ejercicios anteriores por un total de Bs 4.249 millones y Bs 16.627 millones, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

| | Territorial | Extraterritorial | Total global |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| | (En miles de bolívares) | | |
| Pérdidas fiscales | 4.248.756 | 16.627.000 | 20.875.756 |
| Vencimientos | | | |
| 2019 | 654 | - | 654 |
| 2020 | 52 | 5 | 57 |
| 2021 | 4.248.050 | 16.626.995 | 20.875.045 |

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 16.627 millones), Mercantil Seguros, C.A. (Bs 3.203 millones) y Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (Bs 1.010 millones).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre de 2018 ha estimado un gasto de impuesto de Bs 360.274.000 y una pérdida fiscal extraterritorial trasladable a ejercicios futuros por Bs 19.157.062, de los cuales Bs 62 vencen el 31 de diciembre de 2019 y Bs 19.157.000 vencen el 31 de diciembre de 2020.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Provisión para cartera de créditos | (6) | (8) |
| Provisión para gastos operativos y laborales | (114.581) | 156 |
| Inversiones permanentes | 99.951.082 | - |
| Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros | 2.303.002 | - |
| Revaluación de bienes de uso | <u>6.850.259</u> | <u>4.426</u> |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 15) | <u>108.989.756</u> | <u>4.574</u> |

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

17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

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

| | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Financieras | | |
| Tasa de descuento (%) | 7,00 | 7,00 |
| Tasa de inflación salarial 2017 (%) | 450.000 | 5.349 |
| Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%) | 481.507 | 5.536 |
| Demográficas | | |
| Tabla de mortalidad de los empleados activos | GAM (1971) | GAM (1971) |
| Tabla de invalidez | PDT (1985) | PDT (1985) |

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

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 153 | 17 |
| Costo del servicio | 4.267 | 1 |
| Costo por intereses | 147.021 | 89 |
| Beneficios pagados | (4.992) | (32) |
| Remediones por planes de beneficios al personal | <u>186.983</u> | <u>78</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | <u>333.432</u> | <u>153</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales de MERCANTIL para el 2019 es de Bs 1.614.410.000; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, relacionado con este Plan, es de Bs 4.951.000 (Bs 12.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2017); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

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

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 2.048.000 (Bs 11.000 al 31 de diciembre de 2017); calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | Beneficios post retiro | |
|--|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1) | | | | |
| Obligación por el beneficio del Plan | 113 | 9 | 105 | 19 |
| Costo del servicio | - | - | 6 | 1 |
| Costo por intereses | 159.867 | 48 | 147.293 | 106 |
| Remediciones | 139.727 | 62 | 166.605 | (18) |
| Beneficios pagados | <u>(2.179)</u> | <u>(6)</u> | <u>(12)</u> | <u>(3)</u> |
| Obligación proyectada por el beneficio del Plan | <u>297.528</u> | <u>113</u> | <u>313.997</u> | <u>105</u> |
| Variación anual en los activos restringidos del Plan (2) | | | | |
| Valor razonable de los activos al inicio | 2 | 1 | 1 | - |
| Rendimiento | 259.410 | 15 | 70.709 | 39 |
| Remediación de los activos | 3.351.116 | (44) | 679.710 | (10) |
| Contribución de MERCANTIL | - | - | 3.641 | 11 |
| Beneficios pagados | <u>(2.179)</u> | <u>(6)</u> | <u>(12)</u> | <u>(3)</u> |
| Transferencia entre planes | <u>(1.498.206)</u> | <u>36</u> | <u>1.498.206</u> | <u>(36)</u> |
| Valor razonable de los activos al final | <u>2.110.143</u> | <u>2</u> | <u>2.252.255</u> | <u>1</u> |
| Componentes del costo del beneficio neto del año | | | | |
| Costo de servicio | - | - | 6 | 1 |
| Costo por intereses | 159.867 | 48 | 147.293 | 106 |
| Rendimiento de los activos | <u>(259.410)</u> | <u>(15)</u> | <u>(70.709)</u> | <u>(39)</u> |
| Costo neto del beneficio | <u>(99.543)</u> | <u>33</u> | <u>76.590</u> | <u>68</u> |
| Componentes en el patrimonio del año | | | | |
| Remediación de la ganancia actuarial | <u>(3.211.389)</u> | <u>106</u> | <u>(513.105)</u> | <u>(8)</u> |

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | | | |
|---|---|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (297.528) | (113) | (9) | (4) | (1) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>2.110.143</u> | <u>2</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| (Obligación proyectada)/exceso de activos | <u>1.812.615</u> | <u>(111)</u> | <u>(8)</u> | <u>(3)</u> | <u>=</u> |
| | Beneficios Post-retiro | | | | |
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (313.997) | (105) | (19) | (5) | (1) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>2.252.255</u> | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| (Obligación proyectada)/exceso de activos | <u>1.938.258</u> | <u>(104)</u> | <u>(19)</u> | <u>(4)</u> | <u>=</u> |

Al 31 de diciembre las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | Beneficios post retiro | |
|---|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Tasa de descuento (%) | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Tasa de inflación (%) | 450.000 | 494 | 450.000 | 494 |
| Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%) | 481.507 | 536 | 481.507 | 536 |
| Incremento del gasto médico del año (1) (%) | - | - | 10 | 10 |

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

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | Beneficios post retiro | |
|--|---|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | Incremento | Disminución | Incremento | Disminución |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Tasa de descuento | 17.387 | 19.422 | 17.658 | 21.746 |
| Incremento del gasto del servicio médico | - | - | 20.579 | 17.056 |

A continuación se detallan los activos al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2-g:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|-------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Disponibilidades | 162.799 | 2 |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1) | 4.186.736 | 1 |
| Intereses por cobrar | <u>12.863</u> | - |
| Total activo | <u>4.362.398</u> | <u>3</u> |

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es entre 4 y 38 años, respectivamente.

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

| | 1 año | Entre 2 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|-------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | 37.054 | 133.924 | 132.464 | 303.442 |
| Beneficios post retiro | <u>47.830</u> | <u>68.771</u> | <u>163.863</u> | <u>280.464</u> |
| Total | <u>84.884</u> | <u>202.695</u> | <u>296.327</u> | <u>583.906</u> |

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales 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. La Fundación BMA actúa como ente administrador del programa, aportando las acciones destinadas para tal fin.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

Durante el 2015 se diseñó el “Plan Especial de Reconocimiento Extraordinario en Acciones para Trabajadores de MERCANTIL”, en el cual se destinaron 318.677 acciones comunes Clase “A” y 237.013 acciones comunes Clase “B”, las cuales están parcialmente restringidas para su venta por un período de 4 años y se podrá disponer de un 25% anual.

Al 31 de diciembre de 2018 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>1.408.000</u> | <u>1.055.249</u> | <u>2.463.249</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Comisiones por servicios bancarios emitidos | 1.268.506 | - |
| Rendimiento por otras cuentas por cobrar | 660.876 | 20 |
| Comisiones por servicios bancarios | 488.186 | 108 |
| Comisiones por tarjetas de crédito | 437.573 | 834 |
| Disminución de provisión para cartera de moneda extranjera | 36.957 | 21 |
| Intereses por financiamientos de pólizas de seguros | 15.567 | 67 |
| Comisiones por giros y transferencias | 15.267 | 25 |
| Comisiones por servicios de asesorías | 5.088 | 1 |
| Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 6) | 615 | 21 |
| Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 9) | 493 | 110 |
| Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23) | 470 | 11 |
| Comisiones por venta de títulos | 55 | 2 |
| Disminución de provisiones | 4 | - |
| Comisión por administración de divisas | 3 | 3 |
| Otros | <u>101.461</u> | <u>102</u> |
| Total | <u>3.031.121</u> | <u>1.325</u> |

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias | 10.114.830 | 410 |
| Comisiones por servicios | 5.246.732 | 66 |
| Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales | 2.369.990 | 23 |
| Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados | 1.343.951 | 393 |
| Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos | 589.654 | 795 |
| Impuestos y contribuciones (Nota 16) | 482.784 | 300 |
| Provisiones para bienes realizables y otros activos | 301.576 | 4 |
| Transporte de valores y seguridad | 137.810 | 165 |
| Artículos de oficina | 124.323 | 45 |
| Comunicaciones | 105.255 | 88 |
| Franquicias tarjetas de crédito | 91.518 | 76 |
| Publicidad y mercadeo | 58.460 | 20 |
| Aporte para el Desarrollo Social (Fondo de Salud) | 30.998 | 36 |
| Gastos de seguros | 17.852 | 6 |
| Aporte para Ley del Deporte, Actividad Física y Educación Física | 17.608 | 40 |
| Pérdida en venta de bienes realizables | 17.398 | 9 |
| Liberalidades y donaciones | 8.340 | 4 |
| Provisión para Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación | 60 | 12 |
| Otros | <u>95.994</u> | <u>157</u> |
| Total | <u>21.155.133</u> | <u>2.649</u> |

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 130.951 y está compuesto por 104.760.961 acciones divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 0,00125 cada una. Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

b) Programa de recompra de acciones

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

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 38 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la trigésima octava (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 2.400, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

c) Dividendos decretados en efectivo y especies

En enero de 2019 la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL aprobó decretar un dividendo en especie, como anticipo a las utilidades no distribuidas correspondientes al 31 de diciembre de 2019, para cada una de las acciones comunes Clases "A" y "B" en circulación, el dividendo en especie será pagadero en acciones de Alvina Corporation, a razón de una acción Clase "A" y una acción Clase "B" de dicha entidad por cada acción Clase "A" y cada acción Clase "B" (Nota 4). Adicionalmente, se aprobó delegar en la Junta Directiva de MERCANTIL la determinación de la fecha efectiva de registro del beneficio y la fecha límite de transacción con beneficio.

En diciembre de 2017 la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL aprobó decretar un dividendo en efectivo y un dividendo en especie, con cargo a las utilidades correspondientes al 31 de diciembre de 2016, para cada una de las acciones comunes Clases "A" y "B" en circulación, el dividendo en especie será pagadero en acciones de Mercantil Bank Holding Corporation (MBHC), a razón de una acción Clase "A" y una acción Clase "B" de dicha entidad por cada acción Clase "A" y cada acción Clase "B", Notas 3 y 4.

En abril de 2018 MERCANTIL realizó pago de dividendo en especie con acciones de MBHC, conforme a lo aprobado en la Asamblea General de Accionistas celebrada en diciembre de 2017, Nota 4.

Las acciones de MBHC se traspasaron a un fideicomiso no discrecional, recientemente creado en el Estado de Florida en Estados Unidos de América, en beneficio de sus accionistas, mientras la Comisión de la Bolsa de Valores de los Estados Unidos (Securities and Exchange Commission, SEC) satisfizo todos los requerimientos legales y declaró efectivo su registro.

El Fideicomiso distribuyó en agosto de 2018 un 80,1% de las acciones de MBHC en circulación a los accionistas y retuvo para el beneficio de MERCANTIL el 19,9%, el cual fue vendido parcialmente en diciembre de 2018 (Nota 3), originando una ganancia de Bs 43 millardos.

Los resultados acumulados de MERCANTIL incluyen al 31 de diciembre de 2018 Bs 67.762 millones, que corresponden a los resultados acumulados de las filiales. A continuación el detalle de los dividendos decretados:

| Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas | Pagadero en | Monto por acción en bolívares | Fecha de pago |
|--|-------------|-------------------------------|-------------------|
| 24 de marzo de 2017 | Efectivo | 0,000035 | Octubre de 2017 |
| 24 de marzo de 2017 | Efectivo | 0,000085 | Noviembre de 2017 |
| 15 de diciembre de 2017 | Efectivo | 0,00025 | Abril de 2018 |
| 15 de diciembre de 2017 | Especie | 0,00059 | Abril de 2018 |
| 20 de marzo de 2018 | Efectivo | 0,00017 | Abril de 2018 |
| 20 de marzo de 2018 | Efectivo | 0,00080 | Abril de 2018 |
| 20 de marzo de 2018 | Efectivo | 0,00017 | Octubre de 2018 |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

e) Reserva legal

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

f) Otros

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

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

21. Resultado por Acción

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

| | 2018 | 2017 |
|---|---|-------------|
| | (En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción) | |
| Resultado neto por acción | | |
| Resultado neto | 67.759.058 | 1.223 |
| Acciones comunes emitidas | 104.760.961 | 104.760.961 |
| Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación | 102.098.925 | 102.104.377 |
| Resultado neto básico por acción | 663,66 | 0,01 |
| Resultado neto por acción diluido | | |
| Resultado neto | 67.759.058 | 1.223 |
| Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación | 102.098.925 | 102.104.377 |
| Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación | 102.098.925 | 102.104.377 |
| Resultado diluido por acción | 663,66 | 0,01 |

22. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de asignación de divisas. En marzo de 2016 se estableció el tipo de cambio denominado Divisas Protegidas (DIPRO), el cual estaba dirigido a los sectores de alimentos, salud, deportes, cultura y actividades académicas, entre otros, y un tipo de

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

cambio complementario flotante de mercado denominado Divisas Complementarias (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. En mayo de 2017 se estableció el Sistema de Divisas del Tipo DICOM, que consiste en un mecanismo de subastas de divisas en las cuales podrán participar el BCV, personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar posturas de oferta y de demanda.

b) Tipos de cambio aplicables

Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio es de Bs 636,58455/US\$1 (Bs 0,00001 /US\$1 al 31 de diciembre de 2017), el cual corresponde al menor precio propuesto por los demandantes de divisas que resulten adjudicados en la última subasta. Los tipos de cambio en cada subasta se establecen mediante un sistema de flotación entre bandas móviles monitoreadas.

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

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales resultó en:

- Ganancia en cambio neta de Bs 119.757.000 (Bs 2.000 al 31 de diciembre de 2017), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior por Bs 139.247.000, que se incluye en el patrimonio.

d) Posición global neta en divisas

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

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | (En miles de dólares estadounidenses) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 92.653 | 130.084 |
| Portafolio de inversiones | 458.921 | 1.221.555 |
| Cartera de créditos | 97.497 | 431.786 |
| Otros activos | <u>103.635</u> | <u>126.067</u> |
| | <u>752.706</u> | <u>1.909.492</u> |
| Pasivo | | |
| Depósitos | 139.072 | 578.205 |
| Pasivos financieros | - | 40.935 |
| Otros pasivos | <u>121.650</u> | <u>781.994</u> |
| | <u>260.722</u> | <u>1.401.134</u> |

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1.000 /US\$1 respecto al tipo de cambio de Bs 636,58455 sería un incremento de Bs 752 millones en los activos y Bs 492 millones en el patrimonio.

En diciembre de 2018, la SUNAVAL instruyó a los sujetos regulados a reclasificar las utilidades o pérdidas cambiarias producto del ajuste por el diferencial cambiario de las disponibilidades en moneda extranjera a la cuenta de Superávit no realizado por diferencial cambiario, la cual se incluye en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018 MERCANTIL reclasificó Bs 13.562 millones correspondiente a las ganancias cambiarias de las disponibilidades del año.

En enero de 2019, el BCV estableció que cuando lo estime pertinente, podrá realizar de manera automática, operaciones de venta de moneda extranjera con las instituciones bancarias mediante el débito de la cuenta única en el BCV.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

23. Cuentas de Orden

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

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|----------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Cuentas contingentes deudoras | | |
| Operaciones con derivados (Notas 11 y 18) | 67.369.711 | 43 |
| Garantías otorgadas | 30.963.761 | 9 |
| Cartas de crédito | 7.877.785 | 1 |
| Líneas de crédito otorgadas (Nota 24) | 1.420.869 | 1.838 |
| Compromisos de créditos al sector turismo | - | 11 |
| Otras contingencias | <u>241</u> | <u>3</u> |
| | <u>107.632.367</u> | <u>1.905</u> |
| Activos de los fideicomisos | <u>47.753.057</u> | <u>1.715</u> |
| Encargos de confianza | <u>105.528.181</u> | <u>75.518</u> |
| Otras cuentas de orden deudoras | | |
| Custodias recibidas | 358.725.634 | 229 |
| Garantías recibidas | 97.129.542 | 35.915 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 24) | 4.305.332 | 2.633 |
| Cobranzas | 2.199.304 | 2 |
| Papeles comerciales y obligaciones quirografarias autorizadas por emitir (Nota 13) | 250 | 78 |
| Otras cuentas de registro | <u>283.292.793</u> | <u>41.857</u> |
| | <u>745.652.855</u> | <u>80.714</u> |
| | <u>1.006.566.460</u> | <u>159.852</u> |

a) Activos de los fideicomisos

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

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 32.099.770 | 864 |
| Portafolio de inversiones | 15.280.314 | 212 |
| Cartera de créditos | 279.715 | 634 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 91.675 | 3 |
| Otros activos | <u>1.583</u> | <u>2</u> |
| Total activo | <u>47.753.057</u> | <u>1.715</u> |
| Pasivo | | |
| Remuneraciones y otras cuentas por pagar | 93.853 | 6 |
| Otros pasivos | <u>74</u> | <u>-</u> |
| Total pasivo | 93.927 | 6 |
| Patrimonio | <u>47.659.130</u> | <u>1.709</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>47.753.057</u> | <u>1.715</u> |

b) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos Spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, registró pérdidas netas originadas por el ajuste a valor de mercado de Bs 920.710.000 (Bs 75 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017). Las

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

operaciones pactadas bajo la modalidad de Contratos Spot fueron liquidadas dentro de los siete días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 11). Los Contratos Spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|------------------------|-------------------------|-----------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Títulos valores | | |
| Derechos por compras | 6.087 | - |
| Derechos por ventas | <u>-</u> | <u>11</u> |
| | <u>6.087</u> | <u>11</u> |

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de Bs 774.000 (Bs 11.000 al 31 de diciembre de 2017) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 19.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

| | 2018 | | 2017 | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | En miles de bolívares | Vencimiento | En miles de bolívares | Vencimiento |
| Contratos a futuro | | | | |
| De tasas de cambio (divisas) | | | | |
| Compras | 67.363.625 | Entre enero y diciembre de 2019 | 5 | Enero a junio de 2018 |
| De títulos valores | | | | |
| Compras | - | | 25 | Enero 2018 |
| Ventas | <u>-</u> | | <u>2</u> | Enero 2018 |
| | <u>67.363.625</u> | | <u>32</u> | |

24. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Líneas de crédito otorgadas

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

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

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

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

Las líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización se incluyen en cuentas de orden, Nota 23.

Líneas de crédito de utilización automática

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

25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

| | 30 días | 60 días | 90 días | 180 días | 360 días | Más de 360 días | Total |
|--|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | (En miles de bolívares) | | | | | | |
| Activo | | | | | | | |
| Disponibilidades | 99.172.837 | - | - | - | - | - | 99.172.837 |
| Portafolio de inversiones | 8.848.535 | 743.781 | 5.495.649 | 294.591 | 6.810.880 | 272.663.520 | 294.856.956 |
| Activos financieros directos | | | | | | | |
| Cartera de créditos | 6.425.000 | 3.900.161 | 21.242.984 | 23.123.768 | 9.384.363 | 38.632.454 | 102.708.730 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 653.281 | - | - | - | - | - | 653.281 |
| Total activos financieros | <u>115.099.653</u> | <u>4.643.942</u> | <u>26.738.633</u> | <u>23.418.359</u> | <u>16.195.243</u> | <u>311.295.974</u> | <u>497.391.804</u> |
| Pasivo | | | | | | | |
| Depósitos | 170.998.138 | - | 53.119 | 958.096 | - | - | 172.009.353 |
| Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL | - | 350 | 2 | 600 | 21 | 343 | 1.316 |
| Pasivos financieros | 8.467 | - | - | 52 | 33.645 | - | 42.164 |
| Intereses y comisiones por pagar | 4.318 | - | - | - | - | - | 4.318 |
| Total pasivos financieros | <u>171.010.923</u> | <u>350</u> | <u>53.121</u> | <u>958.748</u> | <u>33.666</u> | <u>343</u> | <u>172.057.151</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

| | 2018 | | 2017 | |
|--|-------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 99.172.837 | 99.172.837 | 82.367 | 82.367 |
| Portafolio de inversiones | 294.856.956 | 291.223.274 | 4.189 | 4.189 |
| Activos financieros directos | 680.242 | 680.242 | 3 | 3 |
| Cartera de créditos, neto de provisión | 101.469.997 | 101.469.997 | 34.601 | 34.601 |
| Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión | <u>653.281</u> | <u>653.281</u> | <u>335</u> | <u>335</u> |
| | <u>496.833.313</u> | <u>493.199.631</u> | <u>121.495</u> | <u>121.495</u> |
| Pasivo | | | | |
| Depósitos | 172.009.353 | 172.009.353 | 112.577 | 112.577 |
| Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL | 1.316 | 1.316 | 448 | 448 |
| Pasivos financieros | 42.164 | 42.164 | 435 | 435 |
| Intereses y comisiones por pagar | <u>4.318</u> | <u>4.318</u> | <u>4</u> | <u>4</u> |
| | <u>172.057.151</u> | <u>172.057.151</u> | <u>113.464</u> | <u>113.464</u> |
| Cuentas de orden | | | | |
| Cuentas contingentes deudoras | <u>106.211.498</u> | <u>106.211.498</u> | <u>69</u> | <u>69</u> |

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Portafolio de inversiones

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares, o por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores. Para los títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial de Bs 636,5846/US\$1, Nota 22.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Cartera de créditos

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

Depósitos

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

Obligaciones

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

Instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de orden

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

27. Información por Segmentos Geográficos

Las operaciones de MERCANTIL al 31 de diciembre se distribuyen geográficamente de la siguiente manera:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Margen financiero bruto | | |
| Venezuela | 4.532.160 | 4.914 |
| Otros | <u>300.464</u> | <u>(42)</u> |
| Total | <u>4.832.624</u> | <u>4.872</u> |
| Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos | | |
| Venezuela | 114.257.022 | 6.514 |
| Suiza | 804.620 | - |
| Otros | <u>11.113</u> | <u>111</u> |
| Total | <u>115.072.755</u> | <u>6.625</u> |
| Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios | | |
| Venezuela | 88.007.559 | 2.540 |
| Suiza | <u>143.470</u> | <u>(277)</u> |
| Total | <u>88.151.029</u> | <u>2.263</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | | 2017 | |
|--|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| | En miles de bolívares | % | En miles de bolívares | % |
| Activo | | | | |
| Venezuela | 436.041.659 | 80 | 125.174 | 92 |
| Suiza | 99.526.487 | 18 | - | - |
| Bahamas | 3.182.923 | 1 | - | - |
| Luxemburgo | 3.182.923 | 1 | - | - |
| Estados Unidos de América | - | - | 75 | - |
| Otros | 1.273.169 | - | 11.452 | 8 |
| Total | <u>543.207.161</u> | <u>100</u> | <u>136.701</u> | <u>100</u> |
| Pasivo e intereses minoritarios | | | | |
| Venezuela | 238.166.298 | 73 | 121.203 | 95 |
| Suiza | 83.802.870 | 27 | - | 5 |
| Otros | - | - | 6.852 | - |
| Total | <u>321.969.168</u> | <u>100</u> | <u>128.055</u> | <u>100</u> |

28. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 31 de diciembre de 2018. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

| | Mercantil, C.A. Banco Universal | Otros bancos en el exterior | Auyantepuy Limited (1) | Mercantil Merinvest, C.A. | Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros | Total consolidado |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|----------------------|
| | (En miles de bolívares) | | | | | |
| Total activo | 166.467.618 | 110.761.942 | 23.247.981 | 509.303 | 242.220.317 | 543.207.161 |
| Portafolio de inversiones | 17.524.383 | 39.112.468 | 637.110 | 160.079 | 237.422.916 | 294.856.956 |
| Cartera de créditos, neta | 47.107.860 | 54.362.137 | - | - | - | 101.469.997 |
| Total pasivo e intereses minoritarios | 114.503.774 | 89.493.134 | 15.689.403 | 310.601 | 101.972.256 | 321.969.168 |
| Depósitos | 89.403.972 | 82.605.381 | - | - | - | 172.009.353 |
| Margen financiero bruto | 4.438.812 | 304.171 | 87.303 | 173 | 2.165 | 4.832.624 |
| Resultado bruto antes de impuesto | 47.894.769 | (958.601) | 4.111.409 | 118.497 | 36.984.955 | 88.151.029 |
| Resultado neto del año | 47.351.819 | (2.048.317) | 4.053.548 | 52.963 | 18.349.045 | 67.759.058 |
| Número de empleados | 4.706 | 20 | 559 | 27 | 49 | 5.361 |

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

29. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Riesgo de la actividad aseguradora

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

30. Requerimientos Regulatorios de Capital

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

A continuación se presentan los requerimientos de capital de MERCANTIL y sus principales filiales bancarias al 31 de diciembre:

| | 2018 | | 2017 | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Mínimo requerido % | Mantenido % | Mínimo requerido % | Mantenido % |
| Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo | | | | |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado) | 8 | 133,08 | 8 | 18,03 |
| Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior | 11 | 69,57 | 12 | 12,29 |
| Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo | | | | |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado) | 4 | 133,08 | 4 | 16,79 |
| Patrimonio sobre activo total | | | | |
| Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior | 7 | 40,37 | 9 | 11,12 |

31. Contingencias

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

A continuación se presentan el balance general y el estado de resultados individuales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding) por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre de:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|--------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 1.098.382 | 94 |
| Portafolio de inversiones | | |
| Alvina Corporation | 223.557.024 | 27 |
| Mercantil, C.A. Banco Universal | 51.023.428 | 7.860 |
| Mercantil Bank (Schweiz), A.G. | 20.694.433 | 3 |
| Mercantil Bank Holding Corporation | 13.473.608 | 75 |
| Auyantepuy Holding Limited | 8.296.333 | 1.084 |
| Lenita Internacional, N.V. | 5.534.176 | - |
| Servibien, C.A. | 961.284 | 37 |
| Mercantil Merinvest, C.A. | 180.894 | 110 |
| Cestaticket Accor Services, C.A. | 171.000 | 8 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 118.298 | 89 |
| Mercantil Servicios de Inversión, C.A. | 138.804 | 85 |
| Otras | 395.935 | 1 |
| Otros activos | <u>(3.656.337)</u> | <u>70</u> |
| Total activo | <u>321.987.262</u> | <u>9.543</u> |
| Pasivo | | |
| Obligaciones quirografarias y papeles comerciales | 1.316 | 448 |
| Pasivos financieros | 37.762 | 212 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 99.764.185 | 221 |
| Otros pasivos | <u>946.006</u> | <u>16</u> |
| Total pasivo | <u>100.749.269</u> | <u>897</u> |
| Patrimonio | <u>221.237.993</u> | <u>8.646</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>321.987.262</u> | <u>9.543</u> |
| Ingresos | | |
| Ingresos financieros | 4.687 | - |
| Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros | 108.719.787 | 1.315 |
| Gastos | | |
| Financieros | (1.744) | (38) |
| Operativos | <u>(22.976.345)</u> | <u>(66)</u> |
| Resultado en operaciones antes de impuesto sobre la renta | 85.746.385 | 1.211 |
| Impuesto sobre la renta | <u>(17.987.327)</u> | <u>12</u> |
| Resultado neto del año | <u>67.759.058</u> | <u>1.223</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La SUNAVAL establece que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación, con base en el último índice de inflación publicado por el BCV.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de MERCANTIL, expresados en bolívares constantes al 31 de diciembre de 2018:

Balance General Consolidado - Complementario
31 de diciembre 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|---|---|----------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2018) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | | |
| Efectivo | 2.567.369 | 440 |
| Banco Central de Venezuela | 43.349.591 | 79.373 |
| Bancos y otras instituciones financieras del país | 756.452 | 414 |
| Bancos y otras instituciones financieras del exterior | 50.727.498 | 13 |
| Efectos de cobro inmediato | <u>1.771.927</u> | <u>2.127</u> |
| | <u>99.172.837</u> | <u>82.367</u> |
| Portafolio de inversiones | | |
| Inversiones para negociar | - | 2 |
| Inversiones disponibles para la venta | 6.992.491 | 628 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 36.724.970 | 3.000 |
| Portafolio para comercialización de acciones | 16.600.940 | 104 |
| Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo | 2.576.160 | 391 |
| Inversiones de disponibilidad restringida y reportos | <u>231.962.409</u> | <u>78</u> |
| | <u>294.856.970</u> | <u>4.203</u> |
| Activos financieros directos | <u>680.242</u> | <u>3</u> |
| Cartera de créditos | | |
| Vigente | 102.496.954 | 35.564 |
| Reestructurada | 104 | 5 |
| Vencida | 211.672 | 21 |
| En litigio | <u>-</u> | <u>8</u> |
| | 102.708.730 | 35.598 |
| Provisión para cartera de créditos | <u>(1.238.733)</u> | <u>(997)</u> |
| | <u>101.469.997</u> | <u>34.601</u> |
| Intereses y comisiones por cobrar | <u>653.281</u> | <u>334</u> |
| Inversiones permanentes | <u>258.421</u> | <u>57</u> |
| Bienes realizables | <u>6.122</u> | <u>73</u> |
| Bienes de uso | <u>17.633.624</u> | <u>11.438</u> |
| Otros activos | <u>28.574.929</u> | <u>3.787</u> |
| Total activo | <u>543.206.423</u> | <u>136.863</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|--|---|----------------|
| | (En miles de bolívares) constantes al 31 de diciembre de 2018) | |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Depósitos | | |
| Cuentas corrientes no remuneradas | 67.618.137 | 78.961 |
| Cuentas corrientes remuneradas | 14.603.052 | 13.033 |
| Depósitos de ahorro | 12.518.579 | 20.545 |
| Depósitos a plazo | <u>77.269.585</u> | <u>38</u> |
| | <u>172.009.353</u> | <u>112.577</u> |
| Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL | | |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución | <u>1.316</u> | <u>448</u> |
| Pasivos financieros | | |
| Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año | 41.830 | 407 |
| Pasivos financieros indexados a títulos valores | - | 28 |
| Otras obligaciones hasta un año | <u>334</u> | <u>-</u> |
| | <u>42.164</u> | <u>435</u> |
| Intereses y comisiones por pagar | <u>4.318</u> | <u>4</u> |
| Otros pasivos | <u>149.886.279</u> | <u>14.595</u> |
| Total pasivo | <u>321.943.430</u> | <u>128.059</u> |
| Intereses minoritarios en filiales consolidadas | <u>25.764</u> | <u>2</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital social | 131 | 131 |
| Actualización del capital social | 550 | 550 |
| Prima en emisión de acciones | 3 | 3 |
| Reservas de capital | 170 | 170 |
| Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior | 139.245.962 | (397) |
| Resultados acumulados | 54.199.015 | 1.598 |
| Acciones recompradas y en poder de filiales | (430) | (14) |
| Remediones por planes de beneficios al personal | (112.452) | (66) |
| Superávit no realizado | | |
| Por ajuste al valor de mercado de las inversiones | 3.836.789 | 22 |
| Por diferencia en cambio | 13.562.011 | - |
| Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido | <u>10.505.480</u> | <u>6.805</u> |
| Total patrimonio | <u>221.237.229</u> | <u>8.802</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>543.206.423</u> | <u>136.863</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

| | 2018 | 2017 |
|--|---|----------------|
| | (En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2018, excepto el resultado neto por acción) | |
| Ingresos financieros | | |
| Rendimiento por disponibilidades | 7.163 | 7 |
| Rendimiento por portafolio de inversiones | 286.604 | 163 |
| Rendimiento por cartera de créditos | 4.722.569 | 5.557 |
| Rendimiento por activos financieros | <u>-</u> | <u>10</u> |
| Total ingresos financieros | <u>5.016.336</u> | <u>5.737</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses por depósitos a la vista y de ahorros | (169.266) | (791) |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | (7.086) | (1) |
| Intereses por títulos valores emitidos por la Institución | (169) | (13) |
| Intereses por otros pasivos financieros | <u>(7.191)</u> | <u>(60)</u> |
| Total gastos financieros | <u>(183.712)</u> | <u>(865)</u> |
| Margen financiero bruto | <u>4.832.624</u> | <u>4.872</u> |
| Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar | <u>(1.022.645)</u> | <u>(827)</u> |
| Margen financiero neto | <u>3.809.979</u> | <u>4.045</u> |
| Comisiones y otros ingresos | | |
| Operaciones de fideicomiso | 42.119 | 14 |
| Operaciones en moneda extranjera | 332.637 | 1 |
| Operaciones sobre cuentas de clientes | 942.657 | 1.150 |
| Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados | 2.982 | - |
| Participación patrimonial en inversiones permanentes | 312.950 | 11 |
| Diferencias en cambio | 119.756.689 | 2 |
| Ganancia en venta de inversiones en títulos valores | (13.158.379) | 77 |
| Otros ingresos | <u>3.031.121</u> | <u>1.325</u> |
| Total comisiones y otros ingresos | <u>111.262.776</u> | <u>2.580</u> |
| Primas de seguros, netas de siniestros | | |
| Primas | 267.384 | 1.922 |
| Siniestros | <u>(1.219.269)</u> | <u>(1.700)</u> |
| Total primas de seguros, netas de siniestros | <u>(951.885)</u> | <u>222</u> |
| Resultado en operación financiera | <u>114.120.870</u> | <u>6.847</u> |
| Gastos operativos | | |
| Gastos de personal | (4.027.889) | (1.062) |
| Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros | (659.380) | (546) |
| Gastos por aportes a organismos reguladores | (128.359) | (366) |
| Otros gastos operativos | <u>(21.155.133)</u> | <u>(2.649)</u> |
| Total gastos operativos | <u>(25.970.761)</u> | <u>(4.623)</u> |
| Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios | <u>88.150.109</u> | <u>2.224</u> |
| Impuestos | | |
| Corriente | (465.423) | (893) |
| Diferido | <u>(20.408.467)</u> | <u>(153)</u> |
| Total impuestos | <u>(20.873.890)</u> | <u>(1.046)</u> |
| Resultado neto antes de intereses minoritarios | <u>67.276.219</u> | <u>1.178</u> |
| Operación discontinua | <u>502.875</u> | <u>7</u> |
| Intereses minoritarios | <u>(20.956)</u> | <u>(1)</u> |
| Resultado neto del año | <u>67.758.138</u> | <u>1.184</u> |

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario

Años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

| | Capital social | Actualización del capital social (Nota 2-1) | Prima en emisión de acciones | Reservas de capital | Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2) | | Resultados acumulados | Acciones recompradas y en poder de filiales (Nota 21) | Remediones por planes de Pensiones | Superávit no realizado por | | Superávit por revaluación | Total patrimonio |
|--|----------------|---|------------------------------|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|---|------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|--------------------|
| | | | | | Operación continua | Operación discontinua | | | | Por ajuste al valor de mercado de las inversiones | Por diferencia en cambio | | |
| (En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2018) | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 7 | 550 | 127 | 160 | (398) | - | 518 | (14) | (19) | 17 | - | - | 948 |
| Resultado neto del año | - | - | - | - | - | - | 1.184 | - | - | - | - | - | 1.184 |
| Aumento de capital | 124 | - | (124) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva legal | - | - | - | 10 | - | - | (10) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a filiales | - | - | - | - | - | - | (110) | - | - | - | - | - | (110) |
| Remediones por planes de beneficios al personal | - | - | - | - | - | - | - | - | (47) | - | - | - | (47) |
| Operación discontinua | - | - | - | - | (52) | 52 | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia no realizada en inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 | - | - | 5 |
| Amortización del superávit por revaluación neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | 17 | - | - | - | - | (17) | - |
| Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.822 | 6.822 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 131 | 550 | 3 | 170 | (450) | 52 | 1.599 | (14) | (66) | 22 | - | 6.805 | 8.802 |
| Resultado neto del año | - | - | - | - | - | - | 67.758.138 | - | - | - | - | - | 67.758.138 |
| Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a filiales | - | - | - | - | - | - | (119) | - | - | - | - | - | (119) |
| Recompra de acciones por parte de filiales | - | - | - | - | - | - | - | (416) | - | - | - | - | (416) |
| Remediones por planes de pensiones | - | - | - | - | - | - | - | - | (112.386) | - | - | - | (112.386) |
| Reclasificación del diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2018 | - | - | - | - | - | - | (13.562.011) | - | - | - | 13.562.011 | - | - |
| Ganancia no realizada en inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.836.767 | - | - | 3.836.767 |
| Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.500.083 | 10.500.083 |
| Amortización del superávit por revaluación, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | 1.408 | - | - | - | - | (1.408) | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | - | - | - | - | (2.626.752) | 141.873.112 | - | - | - | - | - | - | 139.246.360 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | <u>131</u> | <u>550</u> | <u>3</u> | <u>170</u> | <u>(2.627.202)</u> | <u>141.873.164</u> | <u>54.199.015</u> | <u>(430)</u> | <u>(112.452)</u> | <u>3.836.799</u> | <u>13.562.011</u> | <u>10.505.480</u> | <u>221.237.229</u> |

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

La información financiera complementaria tiene como propósito la actualización, por los efectos de la inflación, de los estados financieros consolidados, presentados de acuerdo con normas e instrucciones de la SUNAVAL, mediante la utilización del método del Nivel General de Precios (NGP), que consiste en presentar los estados financieros consolidados en una moneda del mismo poder adquisitivo. 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Indices y porcentajes de inflación

Los índices de inflación correspondientes a los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

| Años finalizados en | INPC base 2007=100 | Factor de ajuste |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Diciembre de 2018 (*) | 2.357,90 | 1,00 |
| Diciembre de 2017 (*) | 2.357,90 | 1,00 |

(*) El INPC corresponde al último índice publicado por el BCV de acuerdo con lo instruido por la SUNAVAL.

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2018, incluyendo montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2017 están expresados en términos del mismo poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2018 en atención a las instrucciones indicadas por la SUNAVAL.

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2018, con base en los 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.