

# BANCO MERCANTIL, C.A. (Banco Universal)

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado los balances generales de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros con base en nuestros exámenes.

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

Los estados financieros adjuntos están elaborados con base en las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), únicas de uso obligatorio para el sistema bancario nacional. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en algunos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

Espiñeira, Pacheco y Asociados

Pedro Pacheco Rodríguez  
CPC 27599  
CP 431  
SNV P-810

Caracas, Venezuela  
21 de febrero de 2014

### Balances Generales 31 de diciembre y 30 de junio de 2013

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
(En bolívares)		
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 3)</b>	44.532.967.588	28.773.697.827
Efectivo	3.766.579.383	1.921.412.103
Banco Central de Venezuela	37.599.289.476	24.002.674.435
Bancos y otras instituciones financieras del país	290.350	1.040.123
Bancos y corresponsales del exterior	742.938.610	621.541.642
Efectos de cobro inmediato	2.423.869.769	2.227.029.524
<b>Inversiones en títulos valores (Nota 4)</b>	44.863.739.773	31.008.331.774
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	9.753.685.000	4.075.597.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	18.677.194.953	13.922.510.703
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	5.766.671.455	5.772.375.323
Inversiones de disponibilidad restringida	46.659.957	48.798.771
Inversiones en otros títulos valores	10.619.528.408	7.189.049.977
<b>Cartera de créditos (Nota 5)</b>	89.809.278.668	68.031.777.894
Créditos vigentes	92.479.759.073	69.730.343.598
Créditos reestructurados	545.127.545	554.603.180
Créditos vencidos	389.596.121	483.268.923
Créditos en litigio	5.179.872	21.526.976
(Provisión para cartera de créditos)	(3.610.383.943)	(2.757.964.783)
<b>Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)</b>	1.422.902.802	968.362.278
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	547	2.263
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	542.634.782	367.275.541
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	845.557.397	580.896.831
Comisiones por cobrar	58.009.911	37.655.210
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	37.497	591.091
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(23.337.332)	(18.058.658)
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)</b>	412.042.290	406.923.596
<b>Bienes realizables (Nota 8)</b>	696.665	1.456.501
<b>Bienes de uso (Nota 9)</b>	524.229.570	462.201.700
<b>Otros activos (Nota 10)</b>	1.476.651.546	986.490.604
<b>Total activo</b>	<u>183.042.508.902</u>	<u>130.639.242.174</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 25)</b>		
Cuentas contingentes deudoras	3.473.909.498	2.470.291.892
Activos de los fideicomisos	14.739.577.754	12.812.338.696
Otros encargos de confianza	15.813.664	16.403.798
Otras cuentas de orden deudoras	254.026.757.563	207.077.434.153
Otras cuentas de registro deudoras	11.033.296	12.044.180
	<u>272.267.091.777</u>	<u>222.388.512.719</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones del público (Nota 11)</b>	162.770.809.787	115.441.748.619
Depósitos a la vista	108.836.557.423	76.242.668.806
Cuentas corrientes no remuneradas	50.516.251.170	35.551.478.032
Cuentas corrientes remuneradas	55.598.985.059	37.790.532.623
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	1.757.481	17.418
Depósitos y certificados a la vista	2.719.563.713	2.900.640.733
Otras obligaciones a la vista	3.225.466.673	2.082.594.609
Depósitos de ahorro	50.067.356.846	36.430.311.254
Depósitos a plazo	480.568.526	534.745.343
Captaciones del público restringidas	160.860.319	151.428.607
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)</b>	21.869	67.642.379
<b>Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)</b>	171.580.305	15.927.861
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	14.249.639	15.437.445
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	157.330.666	490.416
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)</b>	19.926.423	13.988.599
<b>Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)</b>	23.268.879	17.767.140
Gastos por pagar por captaciones del público	23.044.057	17.767.114
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	224.822	26
<b>Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)</b>	3.499.852.147	3.001.385.369
<b>Total pasivo</b>	<u>166.485.459.410</u>	<u>118.558.459.967</u>
<b>Patrimonio (Nota 23)</b>		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	35.833	35.833
Reservas de capital	276.102.040	274.761.739
Ajustes al patrimonio	(773.912)	926.504.272
Resultados acumulados	14.540.164.961	10.361.355.204
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	1.473.460.337	250.064.926
<b>Total patrimonio</b>	<u>16.557.049.492</u>	<u>12.080.782.207</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>183.042.508.902</u>	<u>130.639.242.174</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto  
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Ingresos financieros (Nota 2)</b>	<b>9.542.619.158</b>	<b>7.118.916.178</b>
Ingresos por disponibilidades	297.726	526.774
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.666.716.211	1.049.346.850
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	7.744.451.469	5.992.785.282
Ingresos por otras cuentas por cobrar	22.681.482	17.922.989
Otros ingresos financieros (Nota 25)	108.472.270	58.334.283
<b>Gastos financieros (Nota 2)</b>	<b>(2.774.927.877)</b>	<b>(2.255.463.546)</b>
Gastos por captaciones del público	(2.730.864.865)	(2.215.931.161)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(224.796)	(292.227)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(41.470.141)	(36.890.833)
Otros gastos financieros	(2.368.075)	(2.349.325)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>6.767.691.281</b>	<b>4.863.452.632</b>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	104.551.114	82.551.026
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(1.129.434.064)	(575.381.053)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(1.129.434.064)	(575.381.053)
<b>Margen financiero neto</b>	<b>5.742.808.331</b>	<b>4.370.622.605</b>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	3.303.317.491	1.892.206.417
Otros gastos operativos (Nota 21)	(930.542.914)	(740.287.294)
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<b>8.115.582.908</b>	<b>5.522.541.728</b>
<b>Gastos de transformación</b>	<b>(3.745.040.283)</b>	<b>(2.910.562.586)</b>
Gastos de personal	(1.578.095.302)	(1.365.070.183)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(1.257.434.508)	(817.166.566)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(837.780.827)	(672.074.407)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	(71.729.646)	(56.251.430)
<b>Margen operativo bruto</b>	<b>4.370.542.625</b>	<b>2.611.979.142</b>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	17.630.095	12.839.445
Ingresos operativos varios	300.840.592	138.135.765
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(800.604)	(832.928)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(482.794.249)	(340.339.732)
<b>Margen operativo neto</b>	<b>4.205.418.459</b>	<b>2.421.781.692</b>
Ingresos extraordinarios (Notas 9 y 16)	-	107.264.119
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(25.205.867)	(30.585.660)
<b>Resultado bruto antes de impuesto</b>	<b>4.180.212.592</b>	<b>2.498.460.151</b>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(62.534)	(152.798.529)
<b>Resultado neto</b>	<b>4.180.150.058</b>	<b>2.345.661.622</b>
<b>Aplicación del resultado neto</b>		
Resultados acumulados	4.180.150.058	2.345.661.622
Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	42.223.738	25.235.758

Estados de Flujos del Efectivo  
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>	<b>4.180.150.058</b>	<b>2.345.661.622</b>
Resultado neto	4.180.150.058	2.345.661.622
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(10.414.239)	(10.660.037)
Ajustes al patrimonio por diferencial cambiario	(927.119.103)	(33.701.960)
Provisión para cartera de créditos	1.118.849.792	572.043.187
Provisión para rendimientos por cobrar	9.126.436	3.084.733
Provisión para créditos contingentes	1.257.308	-
Débitos por cuentas incobrables	(270.191.665)	(173.581.955)
Provisión para otros activos	886.459	1.896.779
Débitos a la provisión de otros activos	(1.244.746)	(2.422.527)
Liberación de provisión para otros activos	(392.006)	(13.163.442)
Otras provisiones	144.936.518	273.176.438
Depreciación de bienes de uso	65.765.169	44.215.899
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	59.334.477	30.682.557
Amortización de bienes realizables	800.924	932.928
Provisión para indemnizaciones laborales	342.472.302	302.062.971
Pago de indemnizaciones laborales	(271.608.801)	(240.056.549)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(5.678.088.000)	-
Intereses y comisiones por cobrar	(463.666.960)	(281.301.219)
Otros activos	(548.755.126)	(52.977.883)
Intereses y comisiones por pagar	5.501.739	10.395.528
Acumulaciones y otros pasivos	281.409.451	(176.422.027)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	(1.960.980.333)	2.599.765.243
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de		
Captaciones del público	47.329.061.168	22.882.389.225
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(67.620.510)	(68.631.032)
Otros financiamientos obtenidos	155.652.444	(15.636.476)
Otras obligaciones por intermediación financiera	5.937.824	(3.560.110)
Pago de dividendos	-	(469.105.408)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	47.423.030.926	22.460.718.263
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el semestre	(72.527.411.871)	(49.226.622.921)
Créditos cobrados en el semestre	49.901.252.970	38.570.782.989
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(3.531.288.839)	(6.831.309.537)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5.703.868	(3.340.219.205)
Inversiones de disponibilidad restringida	2.138.814	(11.135.746)
Inversiones en otros títulos valores	(3.430.478.431)	(2.565.377.930)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	5.136.464	230.303.772
Bienes realizables	(40.768)	-
Bienes de uso	(127.793.039)	(203.625.339)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(28.702.780.832)	(23.377.103.917)
<b>Disponibilidades</b>		
Variación neta	15.759.269.761	1.683.379.589
Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo	-	221.568.026
Al inicio del semestre	28.773.697.827	26.868.750.212
Al final del semestre	44.532.967.588	28.773.697.827
<b>Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo</b>		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	1.223.395.411	78.069.876
Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 23)	(927.278.184)	892.802.312
Impuestos pagados	162.588.513	457.791.514
Intereses pagados	2.769.426.139	2.245.052.716
<b>Reclasificación de provisiones (Nota 5)</b>		
De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar	3.761.033	15.429.851

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre y 30 de junio de 2013

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio  
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	De capital	Reservas Otras reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados Superávit restringido	Superávit por aplicar	Ganancia no realizada en inversiones	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	268.060.233	35.833	268.060.233	5.361.205	33.701.960	4.947.567.894	3.538.571.397	171.995.050	9.233.353.805
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	2.345.661.622	-	2.345.661.622
Dividendo en efectivo sobre acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(469.105.408)	-	(469.105.408)
Aparado Fondo Social para Contingencias	-	-	1.340.301	-	-	-	(1.340.301)	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	78.069.876	78.069.876
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto (Nota 24)	-	-	-	-	892.802.312	10.660.037	(10.660.037)	-	892.802.312
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	1.168.830.642	(1.168.830.642)	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2013</b>	268.060.233	35.833	268.060.233	8.701.508	826.554.272	8.125.058.573	4.238.206.831	250.064.926	12.080.782.207
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	4.180.150.058	-	4.180.150.058
Aparado Fondo Social para Contingencias	-	-	1.340.301	-	-	-	(1.340.301)	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	1.223.395.411	1.223.395.411
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto (Nota 24)	-	-	-	-	892.802.312	10.414.239	(10.414.239)	-	892.802.312
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	2.084.197.759	(2.084.197.759)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	268.060.233	35.833	268.060.233	8.541.862	(771.641)	8.233.670.574	6.309.046.386	2.473.460.311	16.627.549.640

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
Acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Utilidad líquida por acción	Bs15.5941	Bs 8.7505

Acciones comunes en circulación  
Utilidad líquida por acción

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene 7.285 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 10 de enero de 2014 y 12 de julio de 2013, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica de Sistema Financiero Nacional

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

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

## Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

Respecto a la cartera de inversiones, la SUDEBAN interpretó que, además de las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado, la Ley permite otras inversiones en instituciones públicas o privadas hasta el 5% del capital social o poder de voto del emisor. Asimismo, se encuentra pendiente por definir algunos aspectos de la referida Ley, relacionados con los siguientes artículos: a) el Tribunal Supremo de Justicia se pronuncie sobre el Artículo N° 76 relativo a las prohibiciones del fiduciario; y b) el Organo Superior del Sistema Financiero Nacional se pronuncie sobre el Artículo N° 15 relativo a las otras instituciones no bancarias que también forman parte del sector bancario, el Artículo N° 38 relativo a la prohibición de ser accionista de una institución bancaria a quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5% del capital social o poder de voto, el Artículo N° 96 relativo a la prohibición de realizar operaciones con una misma persona que supere los límites establecidos, el Artículo N° 97 relativo a las presunciones para la calificación de deudores relacionados y Artículo N° 99, numerales 1, 4, 14, 16 y 17 relativo a las prohibiciones generales de orden operativo, financiero, preventivo y de dirección.

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

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

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

La Ley modifica los conceptos asociados a la estabilidad laboral, retroactividad de las prestaciones sociales e indemnización por finalización de la relación laboral. El Banco, mediante estudios actuariales, ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos, Nota 18.

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

## Sucursal y Agencia

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

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

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

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

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

### Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en diciembre y junio de 2013, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones de tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 son: agraria el 13%; microcrédito el 24%; turismo el 7,02% o 10,02% (7,12% o 10,12% al 30 de junio de 2013); hipotecaria entre el 4,66% y 10,66% y; manufacturera: i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de

créditos destinadas a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 90% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las Pequeñas y Medianas Industrias, Industrias Estatales, Industrias Comunitarias, así como Empresas Conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera (19% o 17,10% al 30 de junio de 2013) (Nota 5). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50% sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000 (12,50% para todos los depósitos de ahorro al 30 de junio de 2013). La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

A partir del 5 de junio de 2009, el BCV fijó en 29,50% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

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

## 2. Bases de Presentación

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

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

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

### 1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas las cuentas de las filiales poseídas en más de un 50% y las entidades creadas con propósitos específicos en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013 disminuirían en Bs 11.880.000 (Bs 54.978.000 al 30 de junio de 2013). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

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

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación bajo el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 36.

### 3) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa de cambio oficial vigente al cierre de cada período. Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente. Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del semestre. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos, utilizando mecanismos legalmente establecidos. Las VEN-NIF establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 8) Inversiones en otros títulos valores

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

#### 9) Títulos valores vencidos

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

#### 10) Cartera de créditos reestructurada

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

#### 11) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

#### 12) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos en función de la evaluación

de cada crédito, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1%, sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%. Las VEN-NIF requieren que el Banco evalúe primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor de la cartera de créditos que sean individualmente significativos o colectivamente para grupos que no sean individualmente significativos. Igualmente, las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de la posible recuperación de los activos, considerando el valor razonable de las garantías y no contempla apartados para provisiones genéricas, las cuales, de registrarse, deben ser contabilizadas como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio, siempre que estas provisiones no cumplan con las condiciones establecidas en la NIC 37 - Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes.

#### 13) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre: el monto adjudicado, saldo en libros, valores de mercado o monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a 1 año, y se amortizan entre 1 y 3 años con base en el método de línea recta. Los bienes fuera de uso deben ser desincorporados de las cuentas de activo en el término de 24 meses. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos para la venta, dependiendo de su destino.

#### 14) Bienes de uso

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

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

La UGE representa el nivel más bajo en la entidad en la cual la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna y genera entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

#### 15) Mejoras a propiedades arrendadas

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

#### 16) Plusvalías

El monto de la plusvalía de Interbank, C.A., Banco Universal corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra, efectuada durante el 2000, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años. A partir de abril de 2008, por instrucciones de la SUDEBAN, las nuevas plusvalías deberán ser amortizadas en un período no mayor a 5 años, (Nota 10). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o antes de cumplirse el año desde la última revisión si existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro del valor en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la UGE y si el valor en libros es inferior al valor recuperable se reconoce el deterioro de su valor en el estado de resultados.

#### 17) Registro de provisiones

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

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

#### 18) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el balance financiero, exceptuando la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irre recuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y financiero; se reconoce el impuesto sobre la renta activo siempre que exista expectativa razonable de recuperación y el impuesto sobre la renta diferido pasivo siempre debe ser reconocido.

#### 19) Plan de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para adquirir acciones de MERCANTIL para aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 18). El Banco otorga aportes a la Fundación BMA para la adquisición de las acciones, las cuales se registran en los resultados del semestre en el que ocurran. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

#### 20) Operaciones con derivados

Los valores contractuales por operaciones con derivados, principalmente por compra y venta a futuro de títulos valores, se presentan en cuentas de orden, en lugar de incluirse en el balance general como establecen las VEN-NIF, Nota 25.

#### 21) Comisiones cobradas

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

#### 22) Ingresos por intereses

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

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

#### 23) Flujos de efectivo

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

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

##### a) Inversiones en títulos valores

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

**Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias**  
En esta cuenta se incluyen las colocaciones de excedentes que se efectúen en el BCV, en obligaciones overnight y en obligaciones emitidas por instituciones financieras del país. Estas inversiones se registran al valor de realización, que corresponde a su costo o valor nominal.

Asimismo, se registran las inversiones en títulos valores que han sido compradas al BCV bajo compromiso contractual en firme de revenderlas en un plazo y precio convenido, las cuales se contabilizan al valor pactado, manteniéndose éste durante la vigencia del contrato.

##### Inversiones en títulos valores para negociar

Estas inversiones se registran a su valor razonable e incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en las cuentas de resultados.

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

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

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

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

de mercado de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores. El valor en libros de las inversiones correspondientes a instrumentos denominados en moneda extranjera se actualiza a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de cierre.

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

##### Inversiones de disponibilidad restringida

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

##### b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

Las inversiones en acciones en empresas afiliadas, poseídas entre el 20% y 50%, se presentan por el método de participación patrimonial, y se registran en el grupo Inversiones en empresas filiales y afiliadas, Nota 7.

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

##### c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

##### d) Cartera de créditos

De conformidad con lo establecido por la SUDEBAN, los préstamos comerciales y las cuotas de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito se clasifican como vencidos una vez que la cuota correspondiente tiene un atraso superior a 30 días. Los anticipos de cartas de crédito emitidas y negociadas se clasifican como vencidos, una vez que hayan transcurrido más de 270 días desde la fecha de vencimiento de dicho anticipo, siempre y cuando se trate de operaciones de cartas de crédito de importación en las que el cliente haya consignado los recaudos para la autorización de divisas ante la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI) y que cuente con disponibilidad de fondos en bolívares en el Banco para la adquisición de las divisas. Asimismo, en el caso de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito, si existe alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del capital se clasifica como vencido. Igualmente, la totalidad del crédito otorgado a microempresarios se considera vencido cuando existe por lo menos una cuota mensual con 60 días de vencida y para los créditos con cuotas semanales cuando tengan 14 días de vencidos.

##### e) Bienes realizables

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

##### f) Bienes de uso

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

##### g) Gastos diferidos

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

##### h) Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), y la determinación de valores razonables, Nota 30.

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

#### Créditos contingentes

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

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

#### Otros activos

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

#### Provisión para reclamos legales y fiscales

El Banco registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales y con base en los hechos conocidos a la fecha de la evaluación. El resultado final de estos procesos puede ser distinto a lo esperado, Notas 16 y 32.

#### i) Impuesto sobre la renta

La provisión de impuesto sobre la renta se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia. El Banco registra el impuesto sobre la renta diferido deudor (activo), cuando en opinión de la gerencia existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitan su realización, el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 17.

#### j) Beneficios laborales

##### Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

#### Indemnización

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

#### Utilidades y vacaciones al personal

El Banco, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, paga utilidades y concede vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado, Nota 16.

#### k) Planes de beneficios al personal

##### Plan de pensiones de jubilación

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del semestre. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa

de inflación y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante en las mismas.

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

#### Plan de contribuciones definidas

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

#### Beneficios post retiro

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL incluyen ciertos beneficios post retiro para el personal del Banco, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales y su efecto inicial por beneficios pasados se lleva a resultados en un período de 10 años (período promedio remanente del servicio esperado de los empleados pertenecientes al plan).

#### l) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

#### m) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o se causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo Acumulaciones y otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 16.

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

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

#### n) Activos de los fideicomisos

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

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

#### o) Dividendos

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

#### p) Resultado neto por acción

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

#### q) Reclasificación de estados financieros

Al 30 de junio de 2013 los estados financieros fueron reclasificados para presentar comparativamente los Depósitos y certificados a la vista en el grupo

de Depósitos a la vista, de acuerdo con circular enviada por la SUDEBAN en noviembre de 2013.

### 3. Disponibilidades

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

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Encaje legal	26.048.414.265	11.332.734.530
Depósitos a la vista	11.550.875.211	12.669.939.905
	<b>37.599.289.476</b>	<b>24.002.674.435</b>

Al 31 de diciembre de 2013 el encaje legal en Venezuela para las instituciones del sector bancario que participaron en el programa social Gran Misión Vivienda Venezuela, desarrollado por el Ejecutivo Nacional es del 17,5% sobre las captaciones totales (14% al 30 de junio de 2013). Para los incrementos marginales de captaciones a partir de octubre de 2013, el encaje es del 27%. En mayo de 2012 y 2013, el BCV estableció una reducción del encaje por el monto equivalente a la inversión que realizaron las instituciones bancarias en estos títulos (Nota 4-e). El encaje para las captaciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

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

### 4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Inversiones</b>		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	9.753.685.000	4.075.597.000
Disponibles para la venta	18.677.194.953	13.922.510.703
Mantenido hasta su vencimiento	5.766.671.455	5.772.375.323
	34.197.551.408	23.770.483.026
Disponibilidad restringida	46.659.957	48.798.771
Otros títulos valores	10.619.528.408	7.189.049.977
	<b>44.863.739.773</b>	<b>31.008.331.774</b>

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

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

	Valor según libros	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en diciembre de 2014 (vencimiento en julio de 2013 al 30 de junio de 2013)	9.672.785.000 (1)	3.380.068.000 (1)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2014 (vencimiento en julio de 2013 al 30 de junio de 2013) (Nota 25)	80.900.000 (1)	695.529.000 (1)
	<b>9.753.685.000</b>	<b>4.075.597.000</b>

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

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias devengan los siguientes rendimientos anuales:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%		%	
Colocaciones en el BCV	6,00	7,25	6,00	7,00
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	7,00	6,00	6,00

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre de 2013			30 de junio de 2013		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)					
	(En bolívares)					
<b>Títulos valores emitidos o avalados por la Nación</b>						
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre mayo de 2014 y enero de 2025, y valor nominal de Bs 11.615.899.365 (vencimientos entre julio de 2013 y enero de 2025)	13.228.815.289	1.326.436.101	(5.490)	14.555.245.900 (1)	8.109.816.338	255.187.880
Bs 7.314.326.840 al 30 de junio de 2013						
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) Bolívarana de Venezuela, con vencimientos entre abril de 2014 y enero de 2024, y valor nominal de Bs 1.867.079.529 (vencimientos entre octubre de 2013 y febrero de 2022, y valor nominal de Bs 3.395.629.787 al 30 de junio de 2013)	2.150.593.140	152.926.560	(630.716)	2.302.888.984 (1)	3.806.745.485	29.250.600
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre marzo de 2015 y 2019, y valor nominal referencial de US\$117.439.932, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2015, y valor nominal referencial de US\$11.463.132 al 30 de junio de 2013)	678.755.354	47.606.127	(425.516)	725.935.965 (1)	830.222.987	37.858.339
Obligaciones garantizadas emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimientos entre julio de 2015 y 2017, y valor nominal de Bs 466.325.000	478.005.196	-	(4.868.307)	473.136.889 (1)	478.005.196	-
Bonos de la Deuda Pública Nacional (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre marzo de 2014 y valor nominal de Bs 153.393.000 (vencimientos en marzo de 2014 y valor nominal de Bs 153.393.000 al 30 de junio de 2013) (Nota 4-e)	153.434.154	-	(17.071)	153.417.083 (1)	153.434.154	-
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolívarana de Venezuela, con valor nominal de Bs 3.000.000 y vencimiento en febrero de 2014	29.907.600	91.620	-	29.999.220	-	-
	<b>16.719.510.733</b>	<b>1.527.060.408</b>	<b>(8.947.100)</b>	<b>18.240.624.041</b>	<b>13.378.224.160</b>	<b>322.296.900</b>
<b>Participaciones en empresas privadas no financieras</b>						
Sociedad de Garantías Reciprocas para la Pequeña y Mediana empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.025.200	-	-	207.025.200 (1)	-	-
Sociedad Nacional de Garantías Reciprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMIPI)	1.000	-	-	1.000 (1)	-	-
	<b>207.025.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>207.025.200</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>

	31 de diciembre de 2013			30 de junio de 2013		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)					
	(En bolívares)					
<b>Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior</b>						
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre junio de 2015 y noviembre de 2042, y valor nominal de US\$17.528.220 (valor nominal de US\$20.290.098 al 30 de junio de 2013)	119.069.825	1.830.394 (1.291.890)	119.608.329 (2)	138.121.323	2.607.178	(1.231.604)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal de US\$4.300.000	33.456.767	-	(4.215.127)	29.241.640 (1)	33.456.767	-
Obligaciones emitidas por el Gobierno de Colombia, con vencimiento en febrero de 2017 y valor nominal de US\$3.000.000	19.055.831	-	(138.378)	18.917.453 (1)	19.055.831	-
Obligaciones en Marathon Petroleum Corp, con vencimiento en marzo de 2016 y valor nominal de US\$2.700.000	17.314.152	403.500	-	17.717.652 (1)	17.314.152	496.668
Certificados de depósito en Mercantil Bank & Trust Ltd (Cayman), con vencimiento en enero de 2014, y valor nominal de US\$2.000.000	12.568.401	-	-	12.568.401 (2)	-	-
Obligaciones en Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$1.750.000	11.194.532	281.961	-	11.476.493 (1)	11.194.532	318.703
Obligaciones en Computer Science Corp, con vencimiento en marzo de 2018 y valor nominal de US\$1.000.000 (valor nominal de US\$2.000.000 al 30 de junio de 2013)	7.360.055	-	(149.105)	7.210.950 (1)	14.720.110	-
Obligaciones en Dui & Bradstreet, con vencimiento en diciembre de 2017 y valor nominal de US\$1.000.000	6.388.078	-	(36.247)	6.351.831 (1)	6.388.078	-
Obligaciones en AT & T Inc., con vencimiento en agosto de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000	6.347.356	104.607	-	6.451.963 (1)	6.347.356	128.110
Otros	232.754.997	2.620.466	(6.830.747)	229.544.712	246.670.392	(3.550.606)
	<b>27.109.280.936</b>	<b>2.829.880.826</b>	<b>(8.772.845)</b>	<b>33.624.336.526</b>	<b>326.847.946</b>	<b>(48.172.427)</b>

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

(2) Valor de mercado determinado con base en la cotización en bolsas de valores.

Al 31 de diciembre de 2013 el valor de mercado de algunos de los títulos valores, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 11.778.000 (Bs 28.172.000 al 30 de junio de 2013). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un periodo de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta devengan los siguientes rendimientos anuales:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%		%	
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,75	18,00	9,75	18,00
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	10,44	17,74	10,72	17,58
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	1,05	1,05	-	-
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,30	10,50	1,30	10,50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	1,75	6,50	1,75	6,50
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	7,88	9,88	7,88	9,88
Otros	1,00	1,00	0,05	0,05

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En meses)	
Títulos de Interés Fijo (TIF)	61	30
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	26	32
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	24	25
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	90	83
Letras del Tesoro	2	-
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	255	259
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	33	40
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	14	20

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	218.171.887	218.038.401	579.775.894	576.418.296
Entre 6 meses y 1 año	7.927.386	7.992.075	599.882.228	599.565.268
Entre 1 y 5 años	4.866.130.794	5.164.002.442	6.248.475.743	6.420.307.122
Entre 5 y 10 años	9.472.233.825	10.566.995.248	6.067.213.143	6.195.571.169
Más de 10 años	2.594.828.036	2.720.166.787	129.488.544	130.648.848
	<b>17.159.291.930</b>	<b>18.677.194.953</b>	<b>13.624.835.552</b>	<b>13.922.510.703</b>

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

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	1.517.903.023	297.675.151
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(37.791.475)	(45.790.587)
Inversiones de disponibilidad restringida	(92.201)	44.151
Inversiones disponibles para la venta de filiales y afiliadas	(6.559.010)	(1.863.789)
	<b>1.473.460.337</b>	<b>250.064.926</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 434.976.000 y Bs 146.724.000, respectivamente (Bs 719.993.000 y Bs 285.927.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 20 y 21). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 82.483.768.000 (Bs 84.252.889.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 1.135.003.000 y Bs 749.155.000, respectivamente, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, de los cuales se encuentran por vencer Bs 1.120.512.000 y Bs 179.051.000, respectivamente. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 52.420.000 y Bs 9.573.000, respectivamente, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento.

En los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, se han amortizado por este concepto Bs 7.999.000 y Bs 7.869.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos, Nota 21.

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento  
Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
	(En bolívares)			
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimiento en mayo de 2015 y 2016, y valor nominal de Bs 4.171.422.167	4.171.422.167	4.171.422.167	4.171.422.167	4.171.422.167
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimientos entre abril de 2015 y 2017, y valor nominal de Bs 1.037.800.000	1.135.002.762	1.120.511.825	1.135.002.762	1.127.177.656
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$76.541.296, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	464.011.688	474.737.463	464.011.688	459.325.472
	<b>5.770.436.617</b>	<b>5.766.671.455</b>	<b>5.770.436.617</b>	<b>5.727.925.325</b>

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento devengan los siguientes rendimientos anuales:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	3,75	3,75
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento:

31 de diciembre de 2013 30 de junio de 2013  
(En meses)

Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.  
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.  
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)

26 32  
30 37  
44 50

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento, de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Costo amortizado	Valor de razonable	Costo amortizado	Valor de razonable
	(En bolívares)			
Entre 1 y 5 años	5.691.144.173	5.711.826.515	5.697.019.452	5.699.083.736
Entre 5 y 10 años	75.527.282	66.666.665	75.355.871	66.666.665
	<b>5.766.671.455</b>	<b>5.778.493.180</b>	<b>5.772.375.323</b>	<b>5.765.750.401</b>

d) Inversiones de disponibilidad restringida  
Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Títulos cedidos en garantía	24.440.675	24.026.232	28.320.132	28.000.050
Obligaciones emitidas por instituciones del exterior, con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	12.793.751	13.115.993	12.793.751	13.157.984
Fideicomiso en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal	9.454.890	9.454.890	7.577.895	7.577.895
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en febrero de 2014 y valor nominal de US\$10.000	62.842	62.842	62.842	62.842
	<b>46.752.158</b>	<b>46.659.957</b>	<b>48.754.620</b>	<b>48.798.771</b>

Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre marzo de 2028 y octubre de 2042, y valor nominal de US\$3.672.439 (vencimientos entre marzo de 2028 y diciembre de 2037, y valor nominal de US\$4.076.252 al 30 de junio de 2013)

Obligaciones emitidas por instituciones privadas del exterior, con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000

Fideicomiso en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal

Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en febrero de 2014 y valor nominal de US\$10.000

(1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.  
(2) Corresponde al Fideicomiso del Fondo Social para Contingencias, Nota 35.  
(3) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

31 de diciembre de 2013 30 de junio de 2013  
Tasa mínima % Tasa máxima % Tasa mínima % Tasa máxima %

Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América

Obligaciones emitidas por instituciones privadas del exterior

Fideicomiso de inversión

Certificados de depósito a plazo fijo

0,76 6,00 0,79 6,00  
3,13 3,13 3,13 3,13  
10,00 10,00 4,00 4,00  
0,10 0,10 0,10 0,10

A continuación se presentan los vencimientos promedios ponderados de las inversiones de disponibilidad restringida:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Costo	Valor de razonable	Costo	Valor de razonable
	(En meses)			
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América			263	264
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior			21	27
Certificados de depósito a plazo fijo			2	8

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida, de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	9.517.732	9.517.732	7.577.895	7.577.895
Entre 6 meses y 1 año	-	-	62.842	62.842
Entre 1 y 5 años	12.793.751	13.115.993	12.793.751	13.157.984
Más de 10 años	24.440.675	24.026.232	28.320.132	28.000.050
	<b>46.752.158</b>	<b>46.659.957</b>	<b>48.754.620</b>	<b>48.798.771</b>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$5.910.414 y US\$6.549.447, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

El Banco 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 2013 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado Venezolano y Entes Públicos, colocaciones en el BCV, con vencimientos menores a 30 días, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que



debe estar dirigido el financiamiento de la cartera manufacturera de los Bancos Universales, la cual debe concentrar el 60% del total de los recursos destinados a los sectores estratégicos de desarrollo, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, empresas comunitarias así como estatales.

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	2.757.964.783	2.343.326.653
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	1.118.849.792	572.043.187
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera		747.045
Débitos por cuentas incobrables	(270.191.665)	(173.581.953)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	3.761.033	15.429.851
Saldo al final del semestre	<b>3.610.383.943</b>	<b>2.757.964.783</b>

Al 31 de diciembre de 2013 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), que ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 394.776.000 (Bs 504.796.000 al 30 de junio de 2013), de los cuales Bs 14.135.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 13.913.000 al 30 de junio de 2013). Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, los intereses devengados y no registrados por el Banco, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 1.579.957.000 (Bs 741.561.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013). Asimismo, los ingresos financieros durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013 incluyen Bs 1.530.003.000 (Bs 665.090.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 270.192.000 (Bs 173.582.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 104.551.000 (Bs 82.551.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

El Banco 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 y 30 de junio de 2013, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales y grupos de empresas relacionadas entre sí.

En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, la SUDEBAN estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta, que se realizará de acuerdo al siguiente cronograma: 0,25% al 30 de abril de 2014; 0,50% al 31 de agosto de 2014 y 0,75% al 31 de diciembre de 2014.

## 6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	547	2.263
<b>Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores</b>		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	53.329.219	13.378.191
Disponibles para la venta	372.238.750	255.570.450
Mantendidas hasta su vencimiento	41.944.676	40.374.955
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	74.928.679	57.773.363
Disponibilidad restringida	183.458	178.882
	<b>542.634.782</b>	<b>367.275.541</b>
<b>Rendimientos por cobrar por cartera de créditos</b>		
Créditos vigentes	759.949.862	527.462.647
Créditos reestructurados	54.547.736	46.885.925
Créditos vencidos	31.059.799	6.548.259
	<b>845.557.397</b>	<b>580.896.831</b>
Comisiones por cobrar	58.009.911	37.655.210
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	37.497	591.091
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(23.337.332)	(18.058.658)
	<b>1.422.902.802</b>	<b>968.362.278</b>

## 7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

Las inversiones en empresas filiales y afiliadas, las cuales se presentan por el método de participación patrimonial, incluyen lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Inversiones y Valores Mercantil V. C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	330.871.538	328.109.713
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	74.904.966	73.275.111
Proyecto Conexus, C.A., 500.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	4.757.692	4.320.178
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social (21 acciones al 30 de junio de 2013)	637.450	369.743
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 32 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	551.997	520.750
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 216.402 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128.480	128.480
Super Océanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	15.584	25.038
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	7.213	7.213
Mantex, S.A., 415 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(17.122)	(17.122)
	<b>412.042.280</b>	<b>406.923.596</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 10.414.000 (Bs 10.660.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), las cuales se presentan en el grupo Otros ingresos operativos, Nota 20.

Al 30 de junio de 2009 el Banco realizó un aporte a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 37.889.000 mediante la entrega de puntos de venta (POS) a su valor de mercado estimado y registró un ingreso diferido de Bs 21.922.000, correspondiente a la diferencia entre dicho valor y el valor según libros de los POS y el valor de mercado estimado, la cual se amortiza en la vida útil de los POS, debido a que la participación patrimonial que se registra por esta afiliada incluye el gasto de depreciación de este mayor valor. Durante el primer semestre del 2013, se amortizó totalmente el ingreso diferido, Nota 16.

A continuación se presenta un resumen de los estados financieros de las principales empresas filiales y afiliadas presentadas con base en el método de participación patrimonial, así como de la sucursal y la agencia en el exterior:

### a) Empresas filiales y afiliadas

Balance General		
31 de diciembre de 2013		
Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
(En bolívares)		
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	10.832.627	5.080.838
Inversiones en títulos valores	216.362.149	8.796.044
Intereses y comisiones por cobrar	4.639.606	-
Bienes de uso	100.225.368	1.239.228
Otros activos	605.002	8.585.977
	<b>332.664.752</b>	<b>23.702.087</b>
<b>Total activo</b>	<b>332.664.752</b>	<b>337.691.392</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Pasivo		
Otros pasivos	1.793.213	9.429.040
	<b>1.793.213</b>	<b>9.429.040</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>330.871.539</b>	<b>14.273.047</b>
	<b>332.664.752</b>	<b>23.702.087</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>332.664.752</b>	<b>337.691.392</b>

Ingresos y Gastos		
Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013		
Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
(En bolívares)		
Margen financiero bruto	9.333.222	569.833
Ingresos operativos, netos	1.050.307	4.696.961
Egresos totales	(2.252.845)	(3.305.699)
	<b>8.130.684</b>	<b>1.961.095</b>
<b>Ganancia neta</b>	<b>8.130.684</b>	<b>3.259.707</b>
Participación patrimonial	8.130.684	653.700
		<b>1.629.854</b>

(1) Con base en los estados financieros no examinados por contadores públicos independientes.

Balance General		
30 de junio de 2013		
Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
(En bolívares)		
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	42.628.297	5.210.790
Inversiones en títulos valores	184.021.662	7.134.601
Intereses y comisiones por cobrar	3.337.728	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	100.539.099	-
Bienes de uso	603.717	1.641.713
Otros activos	603.717	7.328.236
	<b>331.130.503</b>	<b>21.315.340</b>
<b>Total activo</b>	<b>331.130.503</b>	<b>313.643.300</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Pasivo		
Otros pasivos	3.020.790	8.354.832
	<b>3.020.790</b>	<b>8.354.832</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>328.109.713</b>	<b>12.960.508</b>
	<b>331.130.503</b>	<b>21.315.340</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>331.130.503</b>	<b>313.643.300</b>

Ingresos y Gastos		
Semestre finalizado el 30 de junio de 2013		
Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
(En bolívares)		
Margen financiero bruto	5.476.647	402.517
Ingresos operativos, netos	(410.303)	3.192.880
Egresos totales	(3.223.545)	(3.309.364)
	<b>1.842.799</b>	<b>285.841</b>
<b>Ganancia neta</b>	<b>1.842.799</b>	<b>17.443.915</b>
Participación patrimonial	1.842.799	95.280
		<b>8.721.958</b>

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

	<b>Balances Generales</b>			
	<b>31 de diciembre de 2013</b>		<b>30 de junio de 2013</b>	
	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	9.589	60.261.444	11.966	75.197.584
Inversiones en títulos valores	42.441	266.707.204	45.467	285.721.387
Cartera de créditos	75.045	471.599.303	68.762	432.116.378
Intereses y comisiones por cobrar	611	3.841.563	642	4.035.280
Otros activos	<u>283</u>	<u>1.773.996</u>	<u>335</u>	<u>2.104.264</u>
Total activo	<u>127.969</u>	<u>804.183.510</u>	<u>127.172</u>	<u>799.174.893</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
Captaciones del público	12.385	77.830.835	12.402	77.935.859
Otros financiamientos obtenidos	166	1.044.434	166	1.044.296
Intereses y comisiones por pagar	5	32.734	9	56.885
Acumulaciones y otros pasivos	<u>602</u>	<u>3.781.779</u>	<u>256</u>	<u>1.607.329</u>
Total pasivo	13.158	82.689.782	12.833	80.644.369
Patrimonio	<u>114.811</u>	<u>721.493.728</u>	<u>114.339</u>	<u>718.530.524</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>127.969</u>	<u>804.183.510</u>	<u>127.172</u>	<u>799.174.893</u>

	<b>Ingresos y Gastos</b>			
	<b>Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013</b>		<b>Semestre finalizado el 30 de junio de 2013</b>	
	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	1.879	11.806.575	1.944	12.217.132
Otros ingresos operativos, netos	316	1.987.051	263	1.649.786
Egresos totales	<u>(1.520)</u>	<u>(9.551.092)</u>	<u>(1.281)</u>	<u>(8.049.771)</u>
Ganancia neta	<u>675</u>	<u>4.242.534</u>	<u>926</u>	<u>5.817.147</u>

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2013	Adiciones	Retiros	31 de diciembre de 2013
	(En bolívares)			
Bienes fuera de uso	3.317.130	40.768	(158.365)	3.199.533
Amortización	<u>(1.860.629)</u>	<u>(800.604)</u>	<u>158.365</u>	<u>(2.502.868)</u>
Neto	<u>1.456.501</u>	<u>(759.836)</u>	<u>-</u>	<u>696.665</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 8.980.000 (Bs 5.767.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013) y Bs 8.650.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 7.072.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), presentándose dichas ganancias en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 801.000 (Bs 833.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

Los bienes realizables totalmente amortizados se presentan en cuentas de orden, Nota 25.

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2013	Adiciones	Retiros	31 de diciembre de 2013
	En bolívares			
<b>Costos</b>				
Edificios e instalaciones	129.903.683	954.493	-	130.858.176
Mobiliarios y equipos	666.079.314	129.058.222	(2.120.691)	793.016.845
Equipos proyecto chip	14.157.100	-	-	14.157.100
Equipos de transporte	1.496.923	-	(124.896)	1.372.027
Terrenos	2.208.721	-	-	2.208.721
Obras en ejecución	<u>8.623.348</u>	<u>-</u>	<u>(2.219.676)</u>	<u>6.403.672</u>
Total	<u>822.469.089</u>	<u>130.012.715</u>	<u>(4.465.263)</u>	<u>948.016.541</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificios e instalaciones	(27.272.192)	(1.693.547)	-	(28.965.739)
Mobiliario y equipos	(319.817.946)	(62.671.600)	2.120.691	(380.368.855)
Equipos proyecto chip	(12.071.576)	(1.356.550)	-	(13.428.126)
Equipos de transporte	<u>(1.105.675)</u>	<u>(43.472)</u>	<u>124.896</u>	<u>(1.024.251)</u>
Total	<u>(360.267.389)</u>	<u>(65.765.169)</u>	<u>2.245.587</u>	<u>(423.786.971)</u>
Neto	<u>462.201.700</u>	<u>64.247.546</u>	<u>(2.219.676)</u>	<u>524.229.570</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 65.765.000 (Bs 44.216.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco vendió las obras de arte a una empresa de Mercantil Servicios Financieros, C.A., especializada en el manejo de las mismas, en efectivo y a su valor de mercado determinado por un evaluador independiente por Bs 125.391.000. El valor neto en libros a la fecha de la venta era de Bs 18.127.000, registrando un ingreso diferido de Bs 107.264.000. En abril de 2013 la SUDEBAN autorizó el registro de dicho ingreso diferido en ingresos extraordinarios.

Las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para uso propio.

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 31 de diciembre de 2013:

	Vida útil (Años)	Vida útil remanente (Años)
Edificaciones e instalaciones	40	24
Mobiliario y equipos	4-10	2

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 67.089.000 (Bs 62.397.000 al 30 de junio de 2013) (Nota 2)	385.834.578	272.057.318
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	263.965.994	204.377.274
Impuestos pagados por anticipado	196.151.255	46.765.440
Anticipos a proveedores	167.577.277	45.346.993
Software, neto de amortización acumulada por Bs 49.767.000 (Bs 30.622.000 al 30 de junio de 2013)	99.242.558	63.342.156
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	73.480.724	105.108.668
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	65.296.048	69.264.267
Inventario de papelería y efectos de escritorio	64.351.765	38.058.284
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	64.257.063	71.808.180
Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 85.295.000 (Bs 82.014.000 al 30 de junio de 2013) (Nota 2)	45.927.816	49.208.376
Otras cuentas por cobrar	40.338.645	19.905.480
Publicidad pagada por anticipado	7.650.862	7.970.412
Otros	23.062.619	14.503.707
Provisión para otros activos	<u>(20.485.658)</u>	<u>(21.225.951)</u>
	<u>1.476.651.546</u>	<u>986.490.604</u>

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

El saldo de la cuenta de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones es regularizada en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 16.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 la cuenta de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar Bs 94.903.000 (Bs 41.470.000 al 30 de junio de 2013).

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

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

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

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

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, se realizaron retiros de los gastos diferidos, software y gastos por reconversión monetaria por Bs 151.287.000.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013 alcanzó Bs 59.335.000 (Bs 30.683.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró gastos de amortización por este concepto por Bs 100.000 (Bs 400.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), los cuales se incluyen en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 887.000 (Bs 1.897.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), que se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión mantenida para otros activos:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	21.225.951	34.861.001
Provisión del semestre	886.459	1.896.779
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	-	54.140
Liberación de provisión	(382.006)	(13.163.442)
Débitos por partidas irrecuperables	(1.244.746)	(2.422.527)
Saldo al final del semestre	<u>20.485.658</u>	<u>21.225.951</u>

## 11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>108.836.557.423</b>	<b>76.242.668.806</b>
<b>Otras obligaciones a la vista</b>		
Cheques de gerencia vendidos	1.837.303.000	1.523.454.714
Obligaciones por fideicomisos (Notas 7 y 25)	1.324.991.770	499.081.237
Otras obligaciones a la vista	27.567.534	20.901.969
Cheques certificados	19.149.679	23.753.771
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	13.320.416	12.116.108
Depósitos judiciales	3.098.916	3.220.268
Obligaciones emitidas por el Banco vencidas o sorteadas	21.524	21.524
Cobranzas por reembolsar	13.834	45.018
	<u>3.225.466.673</u>	<u>2.082.594.609</u>
<b>Depósitos de ahorro</b>	<b>50.067.356.846</b>	<b>36.430.311.254</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>480.568.526</b>	<b>534.745.343</b>
<b>Captaciones del público restringidas</b>		
Depósitos a plazo afectados en garantía	21.536.347	24.929.188
Depósitos de ahorros inactivos	105.040.823	88.150.274
Cuentas corrientes inactivas	34.232.080	38.298.135
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	19.541	19.541
Otras captaciones del público restringidas	31.528	31.469
	<u>160.860.319</u>	<u>151.428.607</u>
	<u>162.770.809.787</u>	<u>115.441.748.619</u>

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

Por tipo de obligación	31 de diciembre de 2013				30 de junio de 2013			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	2,00	0,01	0,02	0,12	3,00	0,01	0,35
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,01	0,03	12,50	12,50	0,01	0,45
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,01	0,59	14,50	14,50	0,03	0,66
Captaciones del público restringidas	0,05	16,00	0,03	0,76	0,12	14,50	0,05	1,06

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

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	En bolívares	%	En bolívares	%
<b>Por vencimiento</b>				
Hasta 30 días	125.802.273	26	136.379.713	26
De 31 a 60 días	86.019.234	19	99.794.663	19
De 61 a 90 días	54.190.276	11	58.898.701	11
De 91 a 180 días	153.502.537	32	178.022.553	33
De 181 a 360 días	59.670.561	12	60.574.401	11
Más de 360 días	<u>1.383.645</u>	<u>—</u>	<u>1.075.312</u>	<u>—</u>
	<u>480.568.526</u>	<u>100</u>	<u>534.745.343</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2013 las captaciones del público incluyen Bs 1.869.932.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,15% del total de las captaciones del público (Bs 1.828.653.000, equivalentes al 1,58% al 30 de junio de 2013).

## 12. Captaciones y Obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	21.700	608.485
Otras obligaciones con el BANAVIH	169	190
Financiamiento para préstamos con recursos BANAVIH hasta un año	—	67.033.704
	<u>21.869</u>	<u>67.642.379</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 fue asignada la totalidad de los fondos otorgados por el BANAVIH.

## 13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>		
Depósitos a la vista	14.123.147	15.307.797
Saldos acreedores con bancos corresponsales	<u>126.492</u>	<u>129.648</u>
	<u>14.249.639</u>	<u>15.437.445</u>
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>		
Financiamientos con instituciones financieras del exterior		
Bancaribe Curacao Bank N.V., con vencimiento en febrero de 2014, valor nominal de US\$15.000.000 y rendimiento del 2,96%	94.263.000	-
Standard Chartered Bank, con vencimiento en febrero de 2014, valor nominal de US\$10.000.000 y rendimiento del 4,71%	<u>62.842.000</u>	<u>—</u>
	157.105.000	-
Depósitos a la vista	<u>225.666</u>	<u>490.416</u>
	<u>157.330.666</u>	<u>490.416</u>
	<u>171.580.305</u>	<u>15.927.861</u>

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

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>171.580.305</u>	<u>15.927.861</u>

## 14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	17.436.787	12.683.674
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	2.441.886	1.257.176
Otros	<u>47.750</u>	<u>47.749</u>
	<u>19.926.423</u>	<u>13.988.599</u>

## 15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Gastos por pagar por captaciones del público</b>		
Depósitos a plazo	22.618.849	17.304.051
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	398.122	378
Depósitos en cuentas de ahorro	100	153
Otras obligaciones a la vista	-	409.817
Otros (Nota 2)	<u>26.986</u>	<u>52.715</u>
	<u>23.044.057</u>	<u>17.787.114</u>
<b>Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos</b>		
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	<u>224.822</u>	<u>26</u>
	<u>224.822</u>	<u>26</u>
	<u>23.268.879</u>	<u>17.787.140</u>

## 16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Provisiones para contingencias y otros (Notas 26 y 32)	953.396.920	601.346.203
Proveedores y otras cuentas por pagar	918.828.010	761.309.969
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2)	609.434.435	754.724.794
Intereses diferidos	403.662.113	319.058.315
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	188.655.993	136.913.311
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias (Nota 10)	152.028.474	35.728.042
Ingresos diferidos por cartera de créditos	90.090.831	84.307.776
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros (Notas 5 y 7)	79.415.134	80.025.228
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	67.459.496	25.235.758
Contribuciones laborales	32.914.192	44.270.867
Impuesto (Nota 17)	1.682.220	154.208.199
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	1.407.629	3.692.007
Comisiones por pagar	<u>876.700</u>	<u>564.900</u>
	<u>3.499.852.147</u>	<u>3.001.385.369</u>

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

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

## 17. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Impuesto sobre la renta</b>		
Corriente		
En Venezuela	-	152.678.376
En el extranjero	62.534	120.153
	<u>62.534</u>	<u>152.798.529</u>

Al 30 de junio de 2013 los principales componentes del activo por impuesto sobre la renta diferido comprenden lo siguiente:

	(En bolívares)
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	128.043.424
Otras provisiones	33.880.009
Cartera de créditos	9.517.455
Provisiones laborales	10.283
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	(171.251.171)
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo</b>	<b>-----</b>

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el Banco, basado en sus proyecciones fiscales, no reconoció el impuesto sobre la renta diferido por considerar que no existe una expectativa razonable de que podrá ser realizado en el futuro.

### a) Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, las originan los efectos netos del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela. Para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco no estimó gasto de impuesto sobre la renta (Bs 152.678.000 al 30 de junio de 2013) y obtuvo una pérdida fiscal por ajuste por inflación por Bs 957.846.000, los cuales vencen el 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros por Bs 148.576.000, de las cuales Bs 37.817.000 vencen el 31 de diciembre de 2014; Bs 50.676.000 vencen el 31 de diciembre de 2015 y Bs 60.083.000 vencen el 31 de diciembre de 2016.

### b) Normativa de precios de transferencia

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

## 18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

### a) Prestaciones por antigüedad

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

La obligación del Banco al 31 de diciembre de 2013, relacionada con la retroac-

tividad de las prestaciones sociales, es de Bs 153.684.000 (Bs 103.536.000 al 30 de junio de 2013).

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

Tasa de descuento	26%
Tasa de inflación	25%
Tasa de incremento salarial	21%
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM-1971
Tabla de invalidez	PDT-1985

El costo estimado del beneficio por retroactividad de las prestaciones sociales para el primer semestre del 2014 es de Bs 26.065.000.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas 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". Los empleados activos al momento de aprobarse el nuevo plan podían afiliarse a este beneficio o mantenerse en el "Plan Complementario de Pensiones de Jubilación".

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, relacionado con este plan, es de Bs 29.699.000 (Bs 27.359.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

### c) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación se basa en un tiempo mínimo de 10 años de servicio y una edad mínima de retiro. En el caso del beneficio por pensión de jubilación, se considera como base de cálculo el promedio de los salarios ordinarios de los empleados durante los últimos 3 años previos a la jubilación; este beneficio no podrá exceder el 60% del salario ordinario promedio mencionado.

### d) Beneficios post retiro

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

El gasto del semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios Post retiro es de Bs 23.184.000 (Bs 23.216.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

Los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y de los Beneficios Post retiro para ambos planes, así como las premisas nominales a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios Post retiro
	(En miles de bolívares)	
<b>Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan</b>		
Obligación por el beneficio del Plan	137.616	75.717
Costo del servicio	60	5.149
Costo por intereses	13.931	17.383
Pérdida actuarial	5.837	36.820
Beneficios pagados	(17.317)	(15.529)
Modificación del Plan	1.703	-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>141.830</u>	<u>119.540</u>
<b>Variación en los activos restringidos del Plan</b>		
Valor razonable de los activos al inicio	137.616	40.900
Rendimiento de los activos	26.602	7.906
Contribución del Banco	-	32.470
Transferencia entre planes	(5.071)	5.592
Beneficios pagados	(17.317)	(15.529)
Valor razonable de los activos al final	<u>141.830</u>	<u>71.339</u>
<b>Situación financiera al final del 2013</b>		
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(141.830)	(119.540)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>141.830</u>	<u>71.339</u>
Defecto de activos sobre obligación proyectada	-	(48.201)
Costo del servicio pasado no reconocido (Ganancia) pérdida actuarial no reconocida	-	2.916
	-	<u>67.169</u>
	-	<u>21.884</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del 2013</b>		
Costo de servicio	60	5.149
Costo por intereses	13.931	17.383
Rendimiento esperado de los activos	(26.602)	(7.906)
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	864
Amortización de la pérdida actuarial	-	<u>2.588</u>
Costo neto del beneficio	<u>(12.611)</u>	<u>18.078</u>

Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los costos por gastos médicos del año, el valor de la obligación proyectada por el plan de otros beneficios post retiro representaría un aumento de Bs 1.607.028.000 y una disminución de Bs 100.581.000 del valor calculado, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013.

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

	Plan Complementario de Pensiones %	Beneficios Post retiro %
Tasa de descuento	26,00	26,00
Tasa de incremento salarial	21,00	21,00
Rendimiento de los activos		
Bolivares	25,00	25,00
Dólares estadounidenses	2,00	2,00
Incremento del gasto médico	-	30,50

El costo estimado del Plan Complementario de Pensiones y Otros beneficios post retiro para el primer semestre del 2014 es de Bs 20.834.000.

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

Al 31 de diciembre de 2013 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A.:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	1.670.398	1.244.814	2.915.212

## 19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	206.814.446	152.168.076
Mantenimiento de bienes de uso	186.734.701	97.899.569
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	140.955.695	93.164.716
Gastos generales diversos	125.820.494	99.302.517
Transporte y vigilancia	124.389.485	49.625.997
Servicios y suministros	107.641.256	62.529.547
Gastos de traslado y comunicaciones	82.254.032	61.821.345
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	65.765.169	44.215.899
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	56.053.917	27.401.996
Licencias - Mantenimiento de software	48.339.222	41.966.756
Arrendamientos	45.733.322	32.832.275
Publicidad	40.328.922	21.040.363
Seguros para bienes de uso	19.582.605	27.205.699
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	3.280.560
Gastos legales	957.875	1.378.806
Otros (Nota 10)	2.782.807	1.332.445
	<b>1.257.434.508</b>	<b>817.166.566</b>

## 20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 26)	1.737.728.030	1.109.553.562
Diferencia en cambio (Nota 24)	1.063.398.033	9.587.118
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	434.976.209	719.992.696
Comisiones por fideicomisos	55.839.013	41.531.448
Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	10.414.239	10.660.037
Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores	961.967	881.556
	<b>3.303.317.481</b>	<b>1.892.206.417</b>

## 21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	637.228.714	417.971.426
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	146.724.075	285.926.707
Diferencia en cambio (Nota 24)	131.925.179	21.963.318
Amortización de prima en inversiones en títulos valores (Nota 4)	14.664.946	14.425.843
	<b>930.542.914</b>	<b>740.287.294</b>

## 22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Pérdidas por robos y fraudes	13.048.789	9.082.694
Donaciones efectuadas (Nota 28)	5.788.120	19.000.000
Pérdidas por siniestros	4.410.674	915.177
Otros gastos extraordinarios	1.958.284	1.587.789
	<b>25.205.867</b>	<b>30.585.660</b>

## 23. Patrimonio

### a) Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

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

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

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

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

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

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 2.084.198.000 (Bs 1.166.831.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2013 el superávit restringido por Bs 8.219.671.000 (Bs 6.125.059.000 al 30 de junio de 2013) incluye Bs 126.858.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 116.444.000 al 30 de junio de 2013), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró Bs 10.414.000 por este concepto (Bs 10.660.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

### c) Reservas de capital

#### Apartado para reserva legal

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

#### Apartado para otras reservas obligatorias

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar, con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo, Notas 4 y 35.

### d) Índices de capital de riesgo

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

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Mantenido %	Requerido %	Mantenido %	Requerido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	18,96	12,00	19,57	12,00
Patrimonio sobre activos totales	10,88	9,00	11,27	8,00

## Indice de Adecuación de Patrimonio Contable

La SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias deberán adecuar el actual Índice de Activos a Patrimonio Contable del 8% según el siguiente cronograma: 9% al 31 de diciembre de 2013 y 10% al 31 de diciembre de 2014.

## 24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

### a) Régimen de administración de divisas

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

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

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

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

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

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

### b) Tipos de cambio aplicables

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

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

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

Enero de 2014: Bs 6,2842/US\$1 para la compra y Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, administrados por CADIVI, que también se efectuarán al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD. Las posiciones activas en moneda extranjera pueden ser vendidas a la tasa del SICAD. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 11,30/US\$1.

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

La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias, originadas por la variación de la tasa de cambio oficial, deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron (Notas 2 y 25). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, el Banco registró por este concepto Bs 927.119.000 en la cuenta de patrimonio denominada Ajustes al patrimonio.

En julio y noviembre de 2013 (mayo de 2011 y diciembre de 2010 al 30 de junio de 2013), la SUDEBAN aprobó el registro en ingresos de estas ganancias cambiarias contabilizadas hasta febrero de 2013 (hasta enero de 2011 al 30 de junio de 2013), compensando el gasto por provisión de cartera de créditos que se requieran. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el Banco reconoció en resultados Bs 927.119.000 y Bs 33.702.000, respectivamente, Notas 20 y 21.

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

### d) Posición global neta en divisas

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

	31 de diciembre de 2013			30 de junio de 2013		
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total
			Equivalente en miles de bolívares			Equivalente en miles de bolívares
			(En miles de dólares)			(En miles de dólares)
Disponibilidades	9.423	116.501	125.924	11.800	101.780	113.580
Inversiones en títulos valores	42.441	10	42.451	312.621	45.467	45.477
Cartera de créditos	75.045	6.461	81.506	512.200	68.762	75.464
Intereses y comisiones por cobrar	611	124	735	4.619	337	979
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	193	193	-	147	147
Otros activos	282	9.620	9.902	335	11.432	11.767
<b>Total activo</b>	<b>127.802</b>	<b>132.909</b>	<b>260.711</b>	<b>127.006</b>	<b>120.408</b>	<b>247.414</b>
			Equivalente en miles de bolívares			Equivalente en miles de bolívares
			(En miles de dólares)			(En miles de dólares)
Pasivo						
Capitaciones del público	12.385	1	12.386	77.836	12.402	12.403
Otros financiamientos obtenidos	-	25.000	25.000	157.105	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	27.775	27.775	174.544	2.082	2.082
Intereses y comisiones por pagar	5	36	41	258	9	9
Acumulaciones y otros pasivos	602	18.232	18.834	118.357	10.987	11.243
<b>Total pasivo</b>	<b>12.992</b>	<b>71.044</b>	<b>84.036</b>	<b>528.100</b>	<b>13.070</b>	<b>25.737</b>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 6,2842/US\$1 al 31 de diciembre de 2013 sería un incremento de Bs 26.071.000 en los activos y Bs 17.668.000 en el patrimonio (Bs 24.741.000 en los activos y Bs 22.168.000 en el patrimonio al 30 de junio de 2013).

A continuación se presenta la conciliación de la posición neta en moneda extranjera del Banco:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En miles de dólares)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	61.865	107.338
Compromisos de compra y venta de divisas	27.677	5.718
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	<u>52.972</u>	<u>52.500</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	<u>142.514</u>	<u>165.556</u>
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	<u>745.553</u>	<u>531.243</u>
Margen con respecto a lo autorizado	<u>603.039</u>	<u>365.687</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 1.221.936.000 (Bs 1.361.003.000 al 30 de junio de 2013).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, los gastos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 931.473.000 (gastos netos por Bs 12.376.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013), Notas 20 y 21.

## 25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Operaciones con derivados (Notas 4-e y 5)	1.730.201.008	-
Garantías otorgadas (Nota 30)	553.386.804	512.978.134
Cartas de crédito (Nota 30)	465.833.018	405.649.603
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Nota 4)	80.900.000	695.529.000
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	27.338.071	142.326.636
Otras contingencias (Nota 30)	<u>616.250.597</u>	<u>713.808.519</u>
	<u>3.473.909.498</u>	<u>2.470.291.892</u>
<b>Activos de los fideicomisos</b>	<u>14.739.577.754</u>	<u>12.812.338.696</u>
Otros encargos de confianza	<u>15.813.664</u>	<u>16.403.798</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	<u>105.148.990.403</u>	<u>81.933.774.206</u>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 30)	<u>16.538.859.189</u>	<u>13.335.965.840</u>
Custodias recibidas	<u>12.147.692.628</u>	<u>12.113.338.182</u>
Cobranzas	<u>355.697.258</u>	<u>240.782.074</u>
<b>Otras cuentas de registro</b>		
Cheques devueltos	30.999.755.902	21.865.263.629
Garantías pendientes de liberación	78.014.307.312	67.425.147.794
Derechos por compra spot de títulos valores	3.910.296.864	3.904.566.796
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.852.101.497	2.042.440.021
Cuentas incoables castigadas	1.289.189.434	1.094.697.401
Rendimientos por cobrar	457.863.449	408.059.973
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CADIVI)	239.652.844	95.457.967
Compromisos de compra de divisas	336.169.943	246.451.473
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	38.694.041	38.295.682
Compromisos de ventas de divisas	(126.878.402)	(296.660.894)
Otros	<u>2.824.365.221</u>	<u>2.629.853.929</u>
	<u>119.835.518.105</u>	<u>99.453.573.851</u>
	<u>284.026.757.563</u>	<u>207.077.434.153</u>
<b>Otras cuentas de registro deudoras</b>	<u>11.033.298</u>	<u>12.044.180</u>

a) Activos de los fideicomisos

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

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.345.908.001	512.961.946
Inversiones en títulos valores	6.201.825.911	5.747.538.869
Cartera de créditos	7.017.862.734	6.068.798.830
Intereses y comisiones por cobrar	116.298.093	98.087.447
Bienes recibidos para su administración	7.499.687	6.901.679
Otros activos	<u>50.183.328</u>	<u>378.049.925</u>
Total activo	<u>14.739.577.754</u>	<u>12.812.338.696</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	58.070.816	37.103.385
Otros pasivos	<u>2.695.178</u>	<u>4.206.214</u>
Total pasivo	<u>60.765.994</u>	<u>41.309.599</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>14.678.811.760</u>	<u>12.771.029.097</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>14.739.577.754</u>	<u>12.812.338.696</u>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Fideicomiso de</b>		
Indemnizaciones laborales	11.720.107.341	9.935.837.009
Administración	1.229.185.637	959.441.856
Inversión	824.852.198	744.050.924
Caja y fondo de ahorros	728.200.312	501.265.092
Garantía y custodia	<u>176.466.272</u>	<u>630.434.216</u>
Total Fideicomiso de	<u>14.678.811.760</u>	<u>12.771.029.097</u>
<b>Fideicomiso de</b>		
Sector privado	11.029.880.655	9.613.952.679
Sector público	<u>3.648.931.105</u>	<u>3.157.076.418</u>
Total Fideicomiso de	<u>14.678.811.760</u>	<u>12.771.029.097</u>

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 052-11 de la SUDEBAN, del 25 de febrero de 2011.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 los fondos en fideicomiso aportados por antes del Estado representan un 25% y por el sector privado un 75%.

Las inversiones en títulos valores incluidas en las cuentas de Fideicomiso están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)	
<b>a) Títulos valores emitidos y avalados por la Nación</b>		
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,88 y 18%, vencimientos entre abril de 2014 y enero de 2025, y valor nominal de Bs 4.941.544.404 (rendimientos entre el 9,88% y 18%, con vencimientos entre julio de 2013 y enero de 2023, y valor nominal de Bs 4.620.554.085 al 30 de junio de 2013)	5.168.069.842	6.167.467.435 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal de US\$113.696.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	692.603.618	713.420.265 (1)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 12,75%, vencimientos entre diciembre de 2018 y agosto de 2031, y valor nominal de US\$24.752.000 (rendimientos entre el 7% y 12,75%, con valor nominal de US\$22.952.000 al 30 de junio de 2013)	<u>138.327.144</u>	<u>138.892.528</u> (1)
Total	<u>5.999.000.604</u>	<u>7.017.780.228</u>
	<u>5.498.387.664</u>	<u>6.071.973.627</u>

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
<b>1) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior</b>				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, vencimientos entre agosto y diciembre de 2014, y valor nominal de US\$3.215.000 (vencimientos entre agosto y diciembre de 2013, y valor nominal de US\$4.115.000 al 30 de junio de 2013)	20.192.310	20.189.520 (2)	25.852.580	25.856.465 (2)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 5,88% y 8,25%, vencimientos entre febrero de 2014 y enero de 2017, y valor nominal de US\$3.227.000 (México, Colombia y Panamá, con vencimientos en febrero de 2014 y marzo de 2015, y valor nominal de US\$4.400.000 al 30 de junio de 2013)	<u>21.661.111</u>	<u>21.617.237</u> (2)	<u>30.147.686</u>	<u>30.266.354</u> (2)
Total	<u>41.753.421</u>	<u>41.806.757</u>	<u>56.000.276</u>	<u>56.122.819</u>
<b>2) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país</b>				
Toyota Servicios de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 11,74% y 12,43%, vencimientos entre marzo de 2014 y agosto de 2016, valor nominal de Bs 31.525.000 (rendimientos anuales entre el 11,53% y 11,95%, valor nominal de Bs 23.612.500 al 30 de junio de 2013)	<u>31.525.000</u>	<u>31.150.217</u> (1)	<u>23.612.500</u>	<u>23.749.674</u> (1)
<b>3) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país</b>				
Siderurgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	42.279 (4)	3.316	41.450 (4)
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una	8.922	8.882 (3)	8.922	8.882 (3)
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 8,18 cada una	<u>57</u>	<u>350</u> (4)	<u>57</u>	<u>158</u> (4)
Total	<u>12.295</u>	<u>51.511</u>	<u>12.295</u>	<u>50.490</u>
<b>4) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país</b>				
H.L. Boulton & Co., S.A., 1.592 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	<u>15.920</u>	<u>141.688</u> (4)	<u>15.920</u>	<u>141.688</u> (4)
<b>5) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país</b>				
Certificados de depósito				
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con interés anual del 2%, vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de Bs 10.056.299 (con interés anual del 1,75%, vencimiento en julio de 2013 y valor nominal de Bs 50.117.747 al 30 de junio de 2013)	10.056.299	10.056.299 (3)	50.117.747	50.117.747 (3)
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con interés anual del 1,5%, vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de Bs 15.241.562 (con interés anual del 3%, vencimiento en julio de 2013 y valor nominal de Bs 15.035.000 al 30 de junio de 2013)	15.241.652	15.241.652 (3)	15.035.000	15.035.000 (3)
Acciones de bancos del país				
Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 96 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365	54.900	154.312 (4)	54.900	154.312 (4)
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	<u>38</u>	<u>13.986</u> (4)	<u>38</u>	<u>9.450</u> (4)
Total	<u>25.352.889</u>	<u>25.466.248</u>	<u>65.207.685</u>	<u>65.316.509</u>
<b>6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior</b>				
Certificados de depósito				
Standard Chartered Bank New York, con interés anual del 0,33%, vencimiento en septiembre de 2014 y valor nominal de US\$12.109.000 (con interés anual del 0,88%, vencimiento en septiembre de 2013 y valor nominal de US\$12.109.000 al 30 de junio de 2013)	76.095.378	76.095.378 (3)	76.095.378	76.095.378 (3)
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de US\$4.465.826 (con interés anual del 4%, vencimiento en julio de 2013 y valor nominal de US\$4.485.996 al 30 de junio de 2013)	<u>28.064.145</u>	<u>28.064.145</u> (3)	<u>28.190.893</u>	<u>28.190.893</u> (3)
Total	<u>104.159.523</u>	<u>104.159.523</u>	<u>104.286.271</u>	<u>104.286.271</u>
<b>7) Otras inversiones</b>				
MLKN U.S., 40 acciones, con valor nominal de US\$24,90 cada una	<u>6.258</u>	<u>1.435</u> (3)	<u>6.258</u>	<u>799</u> (3)
Total	<u>6.201.825.911</u>	<u>7.220.557.606</u>	<u>5.747.538.869</u>	<u>6.321.641.877</u>

- (1) Determinado con base en el valor presente estimado de los flujos futuros de efectivo.
- (2) Valor de mercado según confirmación de custodia.
- (3) Se presenta a su valor nominal.
- (4) Valor de mercado determinado con base en el valor de cotización de la Bolsa de Valores de Caracas.

Al 31 de diciembre de 2013 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 23.895.000 (Bs 24.481.000 al 30 de junio de 2013). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

A continuación se presenta una clasificación de las inversiones en títulos valores de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta seis meses	290.385.577	298.277.604	593.693.487	596.022.701
Entre seis meses y un año	2.10.228.504	216.355.338	257.265.425	274.301.192
Entre uno y cinco años	2.211.420.689	2.595.533.391	2.215.580.572	2.442.798.219
Más de cinco años	3.489.701.729	4.110.028.342	2.680.909.973	3.008.163.026
Sin vencimiento	<u>89.412</u>	<u>362.933</u>	<u>89.412</u>	<u>356.739</u>
Total	<u>6.201.825.911</u>	<u>7.220.557.606</u>	<u>5.747.538.869</u>	<u>6.321.641.877</u>

Las inversiones en títulos valores se encuentran clasificadas como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
No dirigidas	6.061.254.614	5.600.907.456
Dirigidas	<u>140.571.297</u>	<u>146.631.413</u>
Total	<u>6.201.825.911</u>	<u>5.747.538.869</u>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	22.411.755	5.976.588.817	22.686.309	5.475.711.355
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	13.910.575	27.842.846	19.575.680	36.430.856
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.333	-	12.333	-
Inversiones en compañías privadas del país	15.920	31.525.000	15.920	23.612.500
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	54.900	25.297.951	54.900	65.152.745
Colocaciones en otros bancos del exterior	<u>104.165.814</u>	<u>-</u>	<u>104.286.271</u>	<u>-</u>
	<u>140.571.297</u>	<u>6.061.254.614</u>	<u>146.631.413</u>	<u>5.600.907.456</u>

De acuerdo con el procedimiento del BCV y debido a que el Fideicomiso no tiene personalidad jurídica, el Banco realiza ante el BCV la cotización de los títulos valores correspondientes a las adjudicaciones en las subastas primarias para el Fideicomiso y para otros clientes. El Banco no efectúa cargo alguno al Fideicomiso por este concepto.

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	6.679.771.219	5.759.577.164
Préstamos hipotecarios	334.826.359	305.937.096
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.295.157	2.314.570
Préstamos a empresas	<u>870.000</u>	<u>370.000</u>
	<u>7.017.862.734</u>	<u>6.068.798.830</u>

La cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales corresponde a préstamos otorgados a trabajadores con garantías sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales, que se encuentran depositadas en fideicomisos de indemnizaciones laborales de compañías públicas y privadas. Estos préstamos no devengan intereses ni tienen plazo definido.

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 1.433.803.000 y Bs 192.580.000, respectivamente (Bs 1.206.313.000 y Bs 147.636.000, respectivamente, al 30 de junio de 2013). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestaciones de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2013 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 1.173.855.000 y Bs 161.735.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 957.128.000 y Bs 124.670.000, respectivamente, al 30 de junio de 2013).

Al 31 de diciembre de 2013 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 11.401.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 12.489.000 al 30 de junio de 2013). Igualmente, se incluyen Bs 322.772.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 293.448.000 al 30 de junio de 2013).

Los otros activos del Fideicomiso incluyen principalmente garantías recibidas para su administración, retiro de haberes en tránsito, cuentas por cobrar a instituciones gubernamentales y otras cuentas por cobrar.

Los recursos fideicometidos utilizados para otorgar préstamos a empresas (cartera de créditos) son fideicomisos dirigidos y están registrados y valuados de acuerdo con lo señalado por la SUDEBAN.

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general  
Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013 fue de Bs 94.903.000 y Bs 41.470.000, respectivamente (Bs 41.470.000 y Bs 36.891.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

El riesgo al cual está expuesto el Banco está relacionado con el no cumplimiento de las contrapartes de los términos establecidos en los contratos, así como la variación en el precio de los correspondientes títulos valores y movimientos en la tasa de interés. El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la valoración del riesgo de tasas de cambio y de interés, y del monitoreo de los instrumentos financieros derivados, así como para la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

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

La Ley que Regula el Subsistema de Vivienda y Política Habitacional instituyó al BANAVIH como administrador único de los fondos públicos y privados destinados al financiamiento de vivienda y hábitat, quedando las instituciones financieras regidas por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras circunscritas a cumplir la función de operadores financieros; es decir, recaudar los aportes que se hagan al Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda y enterarlos a su único administrador, así como otorgar los préstamos previa solicitud de los recursos financieros necesarios para ello. En este sentido, la SUDEBAN instruyó desincorporar a partir del 1 de abril de 2008 de las cuentas de orden del Banco, las cuentas contables correspondientes a los activos, pasivos y resultados relacionados con los recursos del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda.

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 a la cuenta global de dicho Fondo y, a partir de esa fecha, los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 9.814.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 8.650.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

d) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre de 2013 incluyen estas cuentas de registro US\$38.136.000, equivalentes a Bs 239.653.000 (US\$15.866.000, equivalentes a Bs 95.458.000 al 30 de junio de 2013), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.000 y US\$9.275.000, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable

a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 fue del 29% anual, respectivamente, Nota 1.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 6.854.000 (Bs 5.597.000 al 30 de junio de 2013), Nota 16.

## 27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

A continuación se detallan los saldos, otorgados dentro del ordenamiento legal, que mantiene el Banco con entidades relacionadas:

### a) Balance General

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<u>462.791.026</u>	<u>524.969.568</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	462.405.037	524.587.240
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	251.200	251.200
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	134.789	131.128
<b>Inversiones</b>	<u>423.165.438</u>	<u>405.767.843</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	12.568.400	-
Mercantil Commercebank, N.A.	62.842	62.842
Inversiones en acciones (Nota 7)		
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	330.871.538	328.109.712
Inversiones Platco, C.A.	74.904.966	73.275.111
Proyectos Conexus, C.A.	4.757.692	4.320.178
<b>Otros activos</b>	<u>47.929.914</u>	<u>31.011.495</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	47.568.825	30.695.944
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	220.372	233.278
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	75.410	37.705
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	64.439	43.700
Inversiones Platco, C.A.	868	868
<b>Total activo</b>	<u>933.886.378</u>	<u>961.748.916</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones</b>	<u>2.560.787.182</u>	<u>1.196.005.295</u>
Cuentas corrientes	<u>2.330.317.109</u>	<u>963.693.065</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>1.005.325.339</u>	<u>464.611.828</u>
Mercantil Seguros, C.A.	588.424.802	214.524.415
Cestaticket Accor Services, C.A.	264.045.562	178.225.539
Fundación BMA	72.608.096	33.129.761
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	31.740.398	11.650.719
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	23.698.649	17.250.871
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	13.026.903	3.217.491
Fundación Mercantil	4.978.135	229.028
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.803.894	1.021.359
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	886.752	1.178.736
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	902.882	907.915
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	895.217	588.769
Servibien, C.A.	463.812	14.403
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	445.507	156.486
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	383.248	65.965
Innovex, C.A.	281.908	594.393
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	219.206	228.504
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	178.460	399.319
Inversiones Platco, C.A.	164.292	1.086.052
Mercantil Merinvest, C.A.	159.778	144.103
Mercantil Bank Panamá, C.A.	19.938	-
Cuentas corrientes remuneradas	<u>1.324.991.770</u>	<u>499.081.237</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	1.324.991.770	499.081.237
Cuentas de ahorros	<u>23.170.073</u>	<u>38.512.230</u>
Fundación Mercantil	7.633.559	22.969.695
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	14.643.012	14.178.865
Fundación BMA	893.502	1.363.670
Depósitos a plazo	<u>207.300.000</u>	<u>193.800.000</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	108.500.000	83.000.000
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	66.200.000	45.300.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	12.600.000	57.200.000
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	7.500.000	1.600.000
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	7.500.000	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	3.500.000	-
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	1.500.000	1.500.000
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	-	5.200.000
<b>Otros pasivos</b>	<u>25.628.145</u>	<u>45.813.839</u>
Inversiones Platco, C.A. (Notas 7 y 16)	25.367.114	45.200.375
Fundación BMA	174.006	174.006
Fundación Mercantil	84.124	596.601
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	1.290	5.424
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.507	3.740
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	104	-
Otros	-	528
<b>Total pasivo</b>	<u>2.586.415.327</u>	<u>1.241.819.134</u>

## b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Ingresos financieros</b>	<u>1.520.985</u>	<u>1.234.850</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>560.899</u>	<u>339.055</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	560.899	339.055
Otros ingresos financieros	<u>960.086</u>	<u>895.795</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	892.630	892.755
Mercantil Bank Curacao, N.V.	17.456	2.992
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	48
<b>Gastos financieros</b>	<u>3.427.246</u>	<u>4.316.048</u>
Fundación Mercantil	2.031.382	2.415.838
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	992.464	1.418.630
Fundación BMA	227.558	84.953
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	149.585	299.439
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	22.855	70.720
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	1.502	9.088
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.255	511
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	572	698
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	73	473
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	15.698
<b>Ingresos operativos</b>	<u>81.347.104</u>	<u>65.753.905</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	55.839.013	41.531.447
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	14.638.989	11.638.229
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	8.186.584	1.848.043
Inversiones Platco, C.A.	1.630.980	10.549.883
Proyectos Conexus, C.A.	653.700	96.280
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	230.737	10.830
Mercantil Seguros, C.A.	99.182	64.657
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	23.699	14.704
Fundación BMA	1.816	548
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	241	214
Mercantil Bank Panamá, C.A.	93	-
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	35	35
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	35	35
<b>Gastos operativos</b>	<u>109.496.877</u>	<u>86.001.256</u>
Inversiones Platco, C.A.	105.811.813	81.857.520
Mercantil Commercebank, N.A.	1.058.981	2.224.138
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.215.616	1.151.297
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.410.467	768.301
<b>Gastos extraordinarios</b>	<u>1.611.310</u>	<u>19.000.000</u>
Fundación Mercantil (Nota 28)	1.611.310	19.000.000

## c) Fideicomiso

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<u>1.325.032.454</u>	<u>499.100.184</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	1.324.991.770	499.081.237
Mercantil Commercebank, N.A.	40.684	18.947
<b>Total activo</b>	<u>1.325.032.454</u>	<u>499.100.184</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Remuneraciones por pagar</b>	<u>47.568.825</u>	<u>30.695.944</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal	47.568.825	30.695.944

## d) Transacciones

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 la sucursal Curacao poseía US\$52 millones (US\$46 millones al 30 de junio de 2013) en participaciones en créditos adquiridas de bancos relacionados. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 4.752.000 (Bs 3.862.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que

se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró un ingreso de Bs 55.839.000 y mantiene por cobrar Bs 47.569.000 por dichas comisiones (Bs 41.531.000 y Bs 30.696.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

## 28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013 alcanzó Bs 1.611.000 (Bs 19.000.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

## 29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2013							
30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2017	Mayor a 2017
(En bolívares)							
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	44.532.967.588	-	-	-	-	-	44.532.967.588
Inversiones en títulos valores	7.050.780.133	4.254.122.075	1.784.296.209	126.550.460	5.654.292.426	235.216.604	44.863.738.773
Cartera de créditos	29.230.092.231	14.648.080.240	9.971.824.821	12.154.870.143	4.137.593.732	7.597.590.514	93.419.662.611
Intereses y comisiones por cobrar	1.446.240.134	-	-	-	-	-	1.446.240.134
<b>Total activo financiero</b>	<b>82.260.080.086</b>	<b>18.902.202.315</b>	<b>14.756.121.030</b>	<b>12.281.420.603</b>	<b>9.791.886.158</b>	<b>7.832.807.118</b>	<b>184.292.610.106</b>
<b>Pasivo</b>							
Captaciones del público	162.770.809.787	59.670.561	1.386.095	17.500	-	-	162.770.809.787
Obligaciones con el BANAVIH	21.869	-	-	-	-	-	21.869
Otros financiamientos obtenidos	171.580.305	-	-	-	-	-	171.580.305
Otras obligaciones por intermediación financiera	19.926.423	94.048	-	-	-	-	19.926.423
Intereses y comisiones por pagar	23.268.879	-	-	-	-	-	23.268.879
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>167.924.458.006</b>	<b>59.764.609</b>	<b>1.386.095</b>	<b>17.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162.985.607.623</b>
30 de junio de 2013							
31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	Mayor a 2017
(En bolívares)							
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	28.773.697.827	-	-	-	-	-	28.773.697.827
Inversiones en títulos valores	4.659.593.192	1.915.297.110	395.099.670	2.308.713.593	126.654.684	4.511.293.031	20.598.509.309
Cartera de créditos	21.737.865.478	10.975.632.396	6.738.844.123	8.331.637.082	4.653.735.946	4.743.438.475	2.305.158.962
Intereses y comisiones por cobrar	988.420.936	-	-	-	-	-	988.420.936
<b>Total activo financiero</b>	<b>36.159.577.433</b>	<b>12.890.929.506</b>	<b>7.133.943.793</b>	<b>10.640.360.675</b>	<b>4.780.390.630</b>	<b>9.254.731.506</b>	<b>26.138.654.406</b>
<b>Pasivo</b>							
Captaciones del público	115.382.816.145	58.814.570	67.230	50.674	-	-	115.441.748.619
Obligaciones con el BANAVIH	67.642.379	-	-	-	-	-	67.642.379
Otros financiamientos obtenidos	-	15.927.861	-	-	-	-	15.927.861
Otras obligaciones por intermediación financiera	13.988.599	-	-	-	-	-	13.988.599
Intereses y comisiones por pagar	17.767.140	-	-	-	-	-	17.767.140
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>116.482.214.263</b>	<b>74.742.431</b>	<b>67.230</b>	<b>50.674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116.557.074.598</b>

## 30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	31 de diciembre de 2013		30 de junio de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	44.532.967.588	44.532.967.588	28.773.697.827	28.773.697.827
Inversiones en títulos valores	44.863.739.773	44.875.561.498	31.008.331.774	31.001.706.852
Cartera de créditos, neta de provisión	89.809.278.668	89.809.278.668	68.031.777.894	68.031.777.894
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	1.422.402.802	1,422,902,802	988,362,278	988,362,278
<b>Total activo</b>	<b>180.628,888,831</b>	<b>180,640,740,556</b>	<b>128,782,169,773</b>	<b>128,775,544,851</b>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	162,770,809,787	162,770,809,787	115,441,748,619	115,441,748,619
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	21,869	21,869	67,642,379	67,642,379
Otros financiamientos obtenidos	171,580,305	171,580,305	15,927,861	15,927,861
Otras obligaciones por intermediación financiera	19,926,423	19,926,423	13,988,599	13,988,599
Intereses y comisiones por pagar	23,268,879	23,268,879	17,767,140	17,767,140
<b>Total pasivo</b>	<b>162,985,607,263</b>	<b>162,985,607,263</b>	<b>115,557,074,598</b>	<b>115,557,074,598</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	3,473,909,498	3,473,909,498	2,470,291,892	2,470,291,892

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance general para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. La exposición máxima del Banco por créditos con riesgo fuera de balance general está representada por los compromisos detallados a continuación, Nota 25:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
(En bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	16.538.859.169	13.335.965.840
Otras contingencias	616.250.597	713.808.518
Garantías otorgadas	553.386.804	512.978.134
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	465.833.018	405.649.603
Compromisos de crédito - Sector turismo	27.338.071	142.326.636
<b>Total</b>	<b>18,201,667,659</b>	<b>15,110,728,731</b>

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

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

### Instrumentos financieros a corto plazo

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

### Inversiones en títulos valores

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

### Cartera de créditos

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

### Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

## 31. Gestión de Riesgos

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

### Riesgo de crédito

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

### Riesgo de mercado

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

### a) Riesgo de precio

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

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

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

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

#### b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

#### Riesgo operacional

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

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

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

### 32. Compromisos y Contingencias

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

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

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

En abril de 2008 el Banco fue objeto de un reparo fiscal por Bs 62.679.000 correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (impuesto al dividendo). En junio de 2008 el Banco presentó ante las autoridades fiscales escrito de descargo en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el SENIAT confirmó dicho reparo y en enero de 2009 el Banco interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 el Banco ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 48.215.573, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

En relación con otros temas, en julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales del Banco interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de Ley. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación formalizado por el Banco contra la sentencia dictada en marzo de 2006, ordenando reponer la causa, para que se dicte una nueva sentencia. En noviembre de 2011 el Tribunal Superior ofició el nombramiento de un nuevo Juez, quien se avocó al conocimiento de la causa y solicitó la notificación de las partes para la continuación del juicio, lo cual a la fecha no ha ocurrido. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable.

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

En octubre de 2012 el Banco fue notificado de una sentencia mediante la cual se le ordena reintegrar un bien avaluado en Bs 8.436.600. El Banco está ejerciendo las acciones y recursos correspondientes contra dicha sentencia. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener que la referida sentencia no es aplicable.

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco poseía dos demandas en su carácter de fiador solidario interpuestas en octubre de 2011. En marzo de 2013 el Tribunal Supremo de Justicia dejó sin efecto una de las demandas por Bs 13.919.000. El Banco mantiene garantía suficiente respecto a la segunda demanda por Bs 3.338.000. En opinión de la gerencia y de los asesores legales, la sentencia a ser dictada para este último caso debería ser favorable.

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

### 33. Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo

En cumplimiento de la Ley Orgánica de Drogas (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas), el Banco liquida un aporte ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA), y además ejecuta programas o proyectos de prevención integral contra el consumo de drogas lícitas e ilícitas dirigidos a los trabajadores y su grupo familiar, que hayan sido previamente avalados por dicho Organismo, Nota 16.

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

### 34. Inversiones y Créditos Otorgados en Exceso a los Límites Legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

### 35. Aportes Regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE)  
FOGADE cuenta con los aportes de las instituciones bancarias venezolanas registradas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario. Dicho Fondo tiene por objeto, entre otros, garantizar los depósitos del público, realizados en estas instituciones, hasta por un monto determinado por depositante.

La Ley de Instituciones del Sector Bancario fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de los depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior. Dicho aporte deberá ser pagado mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 del 0,75% del total de los depósitos del público que se tengan para el final del semestre inmediatamente anterior a la fecha del pago. Este aporte se presenta en el grupo Gastos de transformación.

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario  
La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece las contribuciones a ser pagadas por los bancos e instituciones bancarias venezolanas registradas por dicha Ley, para el respaldo de las operaciones de la SUDEBAN.

El monto correspondiente a la contribución semestral al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral inmediato anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

#### Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco mantiene una inversión de Bs 9.455.000 que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 7.578.000 al 30 de junio de 2013), Notas 4 y 23.

#### Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 31 de diciembre 2013, el monto del aporte asciende a Bs 209.008.000 (Bs 124.917.000 al 30 de junio de 2013).

### 36. Estados Financieros en Valores Actualizados por los Efectos de la Inflación, Presentados como Información Complementaria

A continuación se presentan, como información complementaria, los estados financieros de Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, expresados en valores actualizados por los efectos de la inflación:

#### Balance General - Complementario 31 de diciembre y 30 de junio de 2013

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<u>44.532.967.588</u>	<u>35.941.225.955</u>
Efectivo	3.766.579.383	2.400.035.858
Banco Central de Venezuela	37.599.289.476	29.981.740.636
Bancos y otras instituciones financieras del país	290.350	1.299.216
Bancos y corresponsales del exterior	742.938.610	776.367.665
Efectos de cobro inmediato	2.423.869.769	2.781.782.580
<b>Inversiones en títulos valores</b>	<u>44.869.050.972</u>	<u>38.733.262.833</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	9.753.685.000	5.090.828.213
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	18.682.506.152	17.391.363.733
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	5.766.671.455	7.210.274.016
Inversiones de disponibilidad restringida	46.659.957	60.954.545
Inversiones en otros títulos valores	10.619.528.408	8.979.842.326
<b>Cartera de créditos</b>	<u>89.809.278.668</u>	<u>84.978.493.771</u>
Créditos vigentes	92.479.759.073	87.100.172.192
Créditos reestructurados	545.127.545	692.754.833
Créditos vencidos	389.596.121	603.651.212
Créditos en litigio	5.179.872	26.899.347
(Provisión para cartera de créditos)	(3.610.383.943)	(3.444.973.813)
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b>	<u>1.422.902.802</u>	<u>1.209.581.323</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	547	2.827
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	542.634.782	458.763.881
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	845.557.397	725.598.230
Comisiones por cobrar	58.009.911	47.035.123
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar (Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(23.337.332)	(22.557.070)
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas</b>	<u>743.882.796</u>	<u>810.305.425</u>
<b>Bienes realizables</b>	<u>19.077.564</u>	<u>25.374.530</u>
<b>Bienes de uso</b>	<u>2.564.928.205</u>	<u>2.586.373.000</u>
<b>Otros activos</b>	<u>2.391.862.095</u>	<u>2.206.700.927</u>
<b>Total activo</b>	<u>186.353.950.690</u>	<u>166.491.317.764</u>

31 de diciembre de 2013      30 de junio de 2013 (\*)  
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)

#### Pasivo y Patrimonio

<b>Captaciones del público</b>	<u>162.770.809.787</u>	<u>144.198.288.199</u>
Depósitos a la vista	<u>108.836.557.423</u>	<u>95.234.717.606</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	50.516.251.170	44.407.351.210
Cuentas corrientes remuneradas	55.598.985.059	47.204.154.299
Cuentas corrientes según Convenio Cambiario N° 20	1.757.481	21.757
Depósitos y certificados a la vista	2.719.563.713	3.623.190.340
Otras obligaciones a la vista	3.225.466.673	2.601.368.925
Depósitos de ahorro	50.067.356.846	45.505.101.787
Depósitos a plazo	480.568.526	667.950.408
Captaciones del público restringidas	160.860.319	189.149.473
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat</b>	<u>21.869</u>	<u>84.492.096</u>
<b>Otros financiamientos obtenidos</b>	<u>171.580.305</u>	<u>19.895.490</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	14.249.639	19.282.913
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	157.330.666	612.577
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera</b>	<u>19.926.423</u>	<u>17.473.160</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>23.268.879</u>	<u>22.192.934</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	23.044.057	22.192.902
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	224.822	32
<b>Acumulaciones y otros pasivos</b>	<u>3.703.657.152</u>	<u>3.923.903.482</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>166.689.264.415</u>	<u>148.266.245.361</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Actualización del capital social	9.245.580.590	9.245.580.590
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.586.978	1.586.978
Reservas de capital	5.254.239.578	5.252.899.277
Ajuste al patrimonio	(1.046.122)	1.370.186.149
Resultados acumulados	9.466.627.062	7.818.225.458
Ganancia no realizada en inversiones	1.473.460.334	312.356.099
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(6.043.822.378)	(6.043.822.378)
<b>Total patrimonio</b>	<u>19.664.686.275</u>	<u>18.225.072.403</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>186.353.950.690</u>	<u>166.491.317.764</u>

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

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)	
<b>Ingresos financieros</b>	<u>10.437.000.405</u>	<u>9.895.468.392</u>
Ingresos por disponibilidades	327.333	737.576
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.820.040.520	1.446.161.847
Ingresos por cartera de créditos	8.481.217.726	8.348.276.775
Ingresos por otras cuentas por cobrar	25.076.961	24.887.948
Otros ingresos financieros	110.338.865	75.404.246
<b>Gastos financieros</b>	<u>(3.042.314.414)</u>	<u>(3.147.818.626)</u>
Gastos por captaciones del público	(2.989.253.681)	(3.088.453.435)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(224.796)	(419.155)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(50.203.753)	(55.761.819)
Otros gastos financieros	(2.632.184)	(3.184.217)
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>7.394.685.991</u>	<u>6.747.649.766</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	114.574.508	115.220.561
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(1.207.561.347)	(770.982.140)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(1.207.561.347)	(770.982.140)
<b>Margen financiero neto</b>	<u>6.301.699.152</u>	<u>6.091.888.187</u>
Otros ingresos operativos	3.956.423.884	2.579.921.056
Otros gastos operativos	(1.073.999.028)	(1.031.488.415)
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<u>9.184.124.008</u>	<u>7.640.320.828</u>
<b>Gastos de transformación</b>	<u>(4.305.429.430)</u>	<u>(4.193.299.377)</u>
Gastos de personal	(1.733.475.240)	(1.904.608.392)
Gastos generales y administrativos	(1.570.914.161)	(1.270.400.672)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	(922.173.283)	(939.679.330)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(78.866.746)	(78.610.983)
<b>Margen operativo bruto</b>	<u>4.878.694.578</u>	<u>3.447.021.451</u>
Ingresos por bienes realizables	20.452.890	16.346.377
Ingresos operativos varios	313.847.599	195.228.504
Gastos por bienes realizables	(5.641.027)	(5.710.173)
Gastos operativos varios	(516.673.199)	(476.407.169)
<b>Margen operativo neto</b>	<u>4.690.680.841</u>	<u>3.176.478.990</u>
Gastos extraordinarios	(26.800.280)	(41.790.142)
<b>Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto</b>	<u>4.663.880.561</u>	<u>3.134.688.848</u>
Impuesto sobre la renta	(62.534)	(226.932.998)
Resultado monetario neto	(3.014.076.122)	(3.036.720.592)
<b>Resultado neto</b>	<u>1.649.741.905</u>	<u>(128.964.742)</u>

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

	Capital social	Actualización del capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas		Ajustes al Patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Resultado inicial por exposición a la inflación	Total patrimonio
				De capital	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Superávit por aplicar			
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)											
Saldos al 31 de diciembre de 2012	268.060.233	9.245.580.590	1.586.978	5.241.770.304	9.454.803	63.164.295	6.847.290.313	1.799.217.544	268.527.287	(6.043.822.381)	17.700.829.966
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	(128.964.742)	-	-	(128.964.742)
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(697.643.487)	-	-	(697.643.487)
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.674.170	-	-	(1.674.170)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	-	1.307.021.854	-	-	-	-	1.307.021.854
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	97.517.082	-	97.517.082
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.688.270)	-	(53.688.270)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	-	35.678.495	(35.678.495)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2013	268.060.233	9.245.580.590	1.586.978	5.241.770.304	11.128.973	1.370.186.149	6.882.968.808	935.256.650	312.356.099	(6.043.822.381)	18.225.072.403
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	1.649.741.905	-	-	1.649.741.905
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.340.301	-	-	(1.340.301)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	-	(1.371.232.271)	-	-	-	-	(1.371.232.271)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	1.238.912.139	-	1,238.912.139
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	(77.807.901)	-	(77.807.901)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	-	22.276.694	(22.276.694)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	268.060.233	9.245.580.590	1.586.978	5.241.770.304	12.469.274	(1.046.122)	6.905.245.502	2.561.381.560	1.473.460.337	(6.043.822.381)	19.664.686.275

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

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)		
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	1.649.741.905	(128.964.742)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	46.248.354	(35.678.495)
Diferencial cambiario	(1.370.186.149)	(63.179.355)
Provisiones para cartera de créditos	1.195.962.356	766.781.476
Débitos por cuentas incobrables	(270.191.665)	(216.821.220)
Provisión para créditos contingentes	(1.522.097)	-
Provisión para rendimientos por cobrar	9.239.534	3.853.140
Provisión para otros activos	971.672	2.709.408
Débitos a la provisión de otros activos	(1.244.747)	(3.025.979)
Liberación de provisión para otros activos	(420.968)	(19.021.593)
Otras provisiones	158.330.802	394.274.779
Depreciación de bienes de uso	158.408.079	136.258.074
Amortización gastos diferidos y plusvalía	150.014.905	121.786.508
Amortización bienes realizables	5.641.027	5.710.173
Provisión para indemnizaciones laborales	373.351.915	426.882.935
Pago de indemnizaciones laborales	(396.235.967)	(349.430.714)
Variación neta de Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(4.662.856.787)	1.272.197.970
Intereses y comisiones por cobrar	(222.561.015)	(136.017.100)
Otros activos	(334.482.026)	139.551.011
Intereses y comisiones por pagar	1.075.946	10.885.139
Acumulaciones y otros pasivos	(354.170.989)	(934.886.118)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	<b>(3.864.885.906)</b>	<b>-1.393.665.297</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de Captaciones del público	18.572.521.588	(310.019.884)
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(84.470.227)	82.913.130
Otros financiamientos obtenidos	151.684.815	(27.906.678)
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.453.263	(9.390.234)
Pago de dividendos	-	(697.643.487)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<b>18.642.189.439</b>	<b>(967.047.153)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el semestre	(72.527.411.871)	(61.486.974.690)
Créditos cobrados en el semestre	66.770.856.280	66.159.439.692
Variación neta de Inversiones disponibles para la venta	(130.053.246)	(6.428.143.871)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1.443.602.561	(3.413.070.058)
Inversiones de disponibilidad restringida	14.294.588	(2.153.144)
Inversiones en otros títulos valores	(1.639.686.082)	(1.761.133.926)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	19.143.215	437.291.269
Bienes realizables	655.939	(1)
Bienes de uso	(136.963.284)	(271.997.341)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<b>(6.185.561.900)</b>	<b>(6.768.742.074)</b>
<b>Disponibilidades</b>		
Variación neta	8.591.741.633	(6.337.123.926)
Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo	-	329.511.196
Al inicio del semestre	<b>35.941.225.955</b>	<b>41.948.838.685</b>
Al final del semestre	<b>44.532.967.588</b>	<b>35.941.225.955</b>
<b>Información complementaria</b>		
Resultado por exposición a la inflación		
Por actividades operacionales	4.917.981.695	4.933.110.048
Por actividades de financiamiento	28.780.841.487	29.017.730.336
Por actividades de inversión	(23.517.218.932)	(22.474.286.422)
Por tenencia de efectivo	<b>(7.167.628.127)</b>	<b>(6.438.833.370)</b>
	<b>3.014.076.122</b>	<b>3.036.720.592</b>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	<b>-1.161.104.235</b>	<b>43.828.812</b>

La FCCPV aprobó la adopción de las VEN-NIF, como los 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 presentados de conformidad con instrucciones y normas de la SUDEBAN, mediante la utilización del método del Nivel General de Precios (NGP), que consiste en presentar los estados financieros en una moneda del mismo poder adquisitivo, de acuerdo con el INPC, publicado por el BCV. Por consiguiente, los estados financieros complementarios adjuntos, ajustados por los efectos de la inflación, no pretenden representar el valor de mercado o de realización de los activos no monetarios, los cuales normalmente variarán con respecto a los valores actualizados con base en el INPC.

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

Indice de Precios al Consumidor  
El INPC al 31 de diciembre de 2013 es del 497,9 (398,7 al 30 de junio de 2013), a continuación un resumen de los INPC:

	2013	%
Julio	411,3	
Agosto	423,7	
Septiembre	442,3	
Octubre	464,9	
Noviembre	487,2	
Diciembre	497,9	
Enero	329,4	
Febrero	334,8	
Marzo	344,1	
Abril	358,8	
Mayo	380,7	
Junio	398,7	

Porcentaje de inflación  
El porcentaje de inflación correspondiente al semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013 es del 24,96% (24,99% durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013).

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto  
Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2013, incluyendo los

montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2013 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2013. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado de resultados como resultado monetario neto.

#### Estado demostrativo del resultado monetario neto

Para fines de análisis adicional, a continuación se presenta el estado demostrativo del resultado monetario neto:

	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	13.362.763.171	12.944.195.729
<b>Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta</b>		
Ingresos	14.842.299.286	12.802.184.890
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	66.482.273	6.611.551
Diferencial cambiario	-	1.307.021.852
Variación neta en títulos valores	-	265
Realización de créditos diferidos	1.030.657	1.226.393
Incorporaciones de bienes realizables, netas	1.264.377	643.242
Subtotal	14.911.076.593	14.117.688.193
<b>Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta</b>		
Gastos	(9.917.478.651)	(9.404.384.528)
Diferencial cambiario	(1.371.232.273)	-
Variación neta en títulos valores	(211.580.537)	-
Dividendos en efectivo	-	(697.643.489)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(136.963.284)	(271.997.341)
Variación neta de otros activos	(120.517.872)	(61.441.803)
Impuesto sobre la renta	(62.534)	(226.932.998)
Subtotal	(11.757.835.151)	(10.662.400.159)
Posición monetaria neta activa estimada	16.516.004.613	16.399.483.763
Posición monetaria neta activa histórica	(13.501.928.491)	(13.362.763.171)
Resultado monetario neto	(3.014.076.122)	(3.036.720.592)

#### Bienes realizables y bienes de uso

Los bienes realizables están presentados al costo de adquisición actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2013, con base en el INPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013			30 de junio de 2013
	Costo actualizado	Depreciación acumulada	Neto	Neto
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2013)			
Edificaciones e instalaciones	3.839.882.693	(2.400.977.171)	1.438.905.522	1.488.064.024
Mobiliario y equipos	3.259.338.823	(2.647.147.791)	612.191.032	580.737.505
Terrenos	503.122.032	-	503.122.032	503.122.032
Otros bienes	9.756.238	(9.286.784)	469.454	525.885
Obras en ejecución	10.240.165	-	10.240.165	13.923.554
	7.622.339.951	(5.057.411.746)	2.564.928.205	2.586.373.000

#### Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2013. Los dividendos están actualizados en moneda constante, según la fecha del pago de los mismos.

#### Resultados

Los ingresos, egresos y gastos operativos han sido actualizados con base en las fechas en que se devengaron o causaron, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, los cuales han sido ajustados en función de las partidas no monetarias con las cuales están asociados. La utilidad o pérdida en venta de acciones, inversiones en bienes muebles e inmuebles y otras partidas no monetarias se determina tomando como base el precio de venta y el valor en libros reexpresado.