

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes  
y Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2020

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Índice para los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

	<b>Páginas</b>
I Informe de los contadores públicos independientes	1 - 5
II Estados financieros consolidados	1 - 5
III Notas a los estados financieros consolidados	
1 Entidad que reporta y régimen legal	6 - 8
2 Bases de preparación	8 - 17
3 Disponibilidades	18
4 Portafolio de inversiones	18 - 21
5 Activos financieros directos	21
6 Cartera de créditos	22 - 23
7 Intereses y comisiones por cobrar	23
8 Inversiones permanentes	24
9 Bienes realizables	24
10 Bienes de uso	25
11 Otros activos	26
12 Depósitos	26 - 27
13 Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	27
14 Pasivos financieros	28
15 Otros pasivos	28
16 Impuestos	29 - 30
17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	30 - 34
18 Otros ingresos	34
19 Otros gastos operativos	35
20 Patrimonio	35 - 36
21 Resultado por acción	36 - 37
22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	37 - 38
23 Cuentas de orden	38 - 39
24 Obligaciones relacionadas con préstamos	39 - 40
25 Saldos y transacciones con empresas relacionadas	41 - 42
26 Vencimiento de activos y pasivos financieros	42
27 Valor razonable de instrumentos financieros	42 - 44
28 Información por segmentos geográficos	44
29 Información financiera por filiales	45
30 Gestión de riesgos	45 - 46
31 Requerimientos regulatorios de capital	47
32 Contingencias	47
33 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	48
34 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	49 - 53



## Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (la Compañía) y sus filiales al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela.

### Qué hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus filiales incluyen:

- El balance general consolidado 31 de diciembre de 2020;
- el estado consolidado de resultados por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha; y
- las notas de los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

### Bases para nuestra opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicables en Venezuela. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas Normas se describen en mayor detalle en nuestro informe en la sección Responsabilidades del contador público independiente en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados.

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

### Independencia

Somos independientes de la Compañía y sus filiales de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

---

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

©2017 Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers). Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a la firma venezolana Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers), o según el contexto, a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente • R.I.F.: J-00029977-3.

## Asuntos clave de auditoría

Son asuntos clave de auditoría aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó el asunto clave
<p><b>Provisión para la cartera de créditos</b></p> <p>La estimación de la provisión para la cartera de créditos de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) es una estimación que requiere juicio por parte de la gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.</p> <p>De acuerdo con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), organismo regulador del Banco, el Banco debe mantener como mínimo una provisión genérica del 1% del saldo de la cartera de créditos, excepto para el saldo de la cartera de microcréditos, para el cual debe mantener una provisión genérica del 2% y, adicionalmente, una provisión anticíclica del 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta. Asimismo, el Banco podrá constituir provisiones genéricas voluntarias.</p> <p>De igual manera, es determinada una provisión específica para los deudores con ciertas características, que se calcula con base en las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la SUDEBAN.</p> <p>Adicionalmente, la gerencia del Banco mantiene metodologías y modelos internos considerando las mejores prácticas para la constitución de reservas voluntarias que permitan la adecuada administración del riesgo de crédito.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2020 los estados financieros consolidados de la Compañía y sus filiales incluyen Bs 747.740 millones correspondientes a la provisión para la cartera de créditos, equivalente al 2,4% de la cartera bruta.</p>	<p>Nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en obtener un entendimiento y realizar una evaluación del proceso de estimación de la provisión para la cartera de créditos realizada por la gerencia del Banco.</p> <p>Respecto al control interno, nos hemos enfocado en el diseño y operatividad de los siguientes procesos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles clave asociados al ciclo de cartera de créditos.</li> <li>• Evaluamos la metodología del Banco utilizada para determinar la provisión para la cartera de créditos, considerando los requerimientos establecidos por la SUDEBAN.</li> </ul> <p>Para la provisión para cartera de créditos evaluada, realizamos lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Una revisión detallada de los expedientes de crédito (523 expedientes que representan el 97% del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2020), que incluyen información financiera y de calidad crediticia de cada deudor, incluyendo el análisis y calidad de las garantías otorgadas sobre los créditos</li> <li>• Calculamos la suficiencia de las provisiones específicas, genéricas y anticíclicas sobre la cartera de créditos del Banco con base en los requerimientos establecidos por la SUDEBAN.</li> <li>• Evaluamos la suficiencia de la provisión anticíclica y genérica de acuerdo con lo establecido por las normas e instrucciones de la SUDEBAN.</li> <li>• Hemos llevado a cabo la revisión de las metodologías y aspectos considerados en la cuantificación de los riesgos de crédito para determinar la correcta funcionalidad de las metodologías y modelos internos utilizados por el Banco en la administración del riesgo de crédito y en la constitución de reservas voluntarias realizadas considerando las mejores prácticas. Evaluamos los supuestos aplicados al cálculo de las pérdidas esperadas, tales como Probabilidad de Incumplimiento (PI), Pérdida Dada en el Incumplimiento (PDI) y la Exposición al Momento del Incumplimiento (EMI).</li> <li>• Evaluamos y analizamos las consideraciones realizadas por la gerencia del Banco en relación con la Resolución N° 008.20 emitida por la SUDEBAN de fecha 23 de marzo de 2020, en relación con las normas especiales para los créditos otorgados antes de la entrada en vigencia del estado de alarma, originado por la pandemia mundial del COVID-19.</li> </ul> <p>Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría anteriormente descritos no han puesto de manifiesto alguna diferencia o error fuera de un rango razonable establecido.</p>



#### Asunto clave de auditoría

##### Sistemas de información

La información financiera de la Compañía y sus filiales tienen una alta dependencia de los sistemas de información, por lo que un adecuado control sobre los mismos es de suma importancia para asegurar el correcto procesamiento de la información.

A este respecto, la gerencia de la Compañía y sus filiales han definido estructuras de tecnología de la información y de seguridad de la información, que tienen como responsabilidad el control interno de las operaciones que se gestionan a través de sistemas de tecnología de la información.

#### Cómo nuestra auditoría abordó el asunto clave

Nuestro trabajo consistió en la evaluación de los controles generales considerados en el área de tecnología y de seguridad de la información. También evaluamos el control interno en relación con el procesamiento automatizado mediante el uso de sistemas de información, bases de datos y aplicaciones que soportan los procesos relevantes del negocio con impacto material en la información financiera de la Compañía y sus filiales.

Para ello, hemos realizado procedimientos de auditoría sobre los sistemas de información asociados a:

- Controles de acceso y segregación de funciones, sobre las aplicaciones, sistemas de información, y bases de datos que soportan la información financiera relevante.
- Gestión de cambios y desarrollo de programas.
- Operatividad efectiva de la infraestructura tecnológica y disponibilidad de la información financiera.
- Gestión de respaldo y plan de contingencia que permitan la recuperación de la información financiera.
- Evaluación de los controles automatizados establecidos en los procesos relevantes para la generación de estados financieros consolidados apoyados por sistemas de información.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría no han puesto de manifiesto alguna observación relevante sobre estos asuntos.

#### Párrafos de énfasis

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

Llamamos la atención a la Nota 3 de los estados financieros consolidados adjuntos, donde se indica que de acuerdo con lo establecido por el Banco Central de Venezuela (BCV), al 31 de diciembre de 2020 los bancos deben mantener un encaje legal mínimo sobre las obligaciones netas e inversiones cedidas. Esta medida podría limitar la intermediación financiera de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal.

Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros consolidados adjuntos, donde se indica que debido a la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) se han afectado las actividades económicas. A partir de junio de 2020, en Venezuela se inició un proceso de flexibilización de las actividades económicas en un esquema semanal de cierre y apertura. Al 31 de diciembre de 2020 las estimaciones de la gerencia sobre los efectos de este asunto en las inversiones y en la cartera de créditos no han tenido impactos significativos; sin embargo, no es posible estimar los efectos futuros derivados de la evolución de la pandemia.

Las situaciones antes descritas no tienen impacto en nuestra opinión de auditoría.



### **Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados**

La gerencia es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las normas e instrucciones emitidas por la SUNAVAL, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviaciones erróneas significativas, ya sea por error o fraude.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía y sus filiales para continuar como negocio en marcha, revelando, como es requerido, los asuntos relacionados con la habilidad para continuar como negocio en marcha y con el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía y sus filiales o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía y sus filiales.

### **Responsabilidades del contador público independiente en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto estén libres de desviaciones erróneas significativas, debido a error o fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable representa un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA aplicables en Venezuela siempre detecte una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden deberse a error o fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA aplicables en Venezuela, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales en los estados financieros consolidados, debido a error o fraude, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material como resultado de un fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y sus filiales.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización de la base contable de negocio en marcha, por parte de la gerencia, con base en la evidencia de auditoría obtenida, en relación a si existe una incertidumbre material vinculada con eventos o condiciones que pudieran ocasionar dudas



significativas sobre la capacidad de la Compañía y sus filiales para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, condiciones o hechos futuros pudieran ser causa de que la Compañía y sus filiales dejen de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio de la Compañía y sus filiales para permitirnos expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía y sus filiales. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de la Compañía y sus filiales, en relación, entre otros asuntos, con el alcance planificado y la oportunidad de la ejecución de nuestra auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pudieran esperar que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno corporativo de la Compañía y sus filiales, determinamos las que han sido objeto de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

Pacheco, Apostólico y Asociados  
**(PricewaterhouseCoopers)**

José Antonio Apostólico B.  
CPC 18575  
SUNAVAL 22

Caracas, Venezuela  
26 de febrero de 2021

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b> (Nota 3)		
Efectivo	58.716.453.353	2.515.717.017
Banco Central de Venezuela (BCV)	55.633.401.708	13.451.178.005
Bancos y otras instituciones financieras del país	296.591.978	58.714.410
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	44.080.626.198	7.476.555.426
Efectos de cobro inmediato	<u>110.568.205</u>	<u>2.952.476</u>
	<u>158.837.641.442</u>	<u>23.505.117.334</u>
<b>Portafolio de inversiones</b> (Nota 4)		
Inversiones disponibles para la venta	3.443.640.567	1.102.846.946
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	12.452	12.491
Portafolio para comercialización de acciones	11.558.556.265	2.568.855.610
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	27.822.295.140	6.893.015.918
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	14.924.265.743	2.742.543.301
Provisión para inversiones en títulos valores	<u>(336.873.418)</u>	<u>-</u>
	<u>57.411.896.749</u>	<u>13.307.274.266</u>
<b>Activos financieros directos</b> (Nota 5)	<u>3.837.683.323</u>	<u>697.495.263</u>
<b>Cartera de créditos</b> (Nota 6)		
Vigente	31.192.616.641	4.364.143.533
Reestructurada	16	40
Vencida	<u>4.142.449</u>	<u>36.693.542</u>
	31.196.759.106	4.400.837.115
Provisión para cartera de créditos	<u>(747.740.008)</u>	<u>(101.098.941)</u>
	<u>30.449.019.098</u>	<u>4.299.738.174</u>
<b>Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión</b> (Nota 7)	<u>568.128.396</u>	<u>170.280.163</u>
<b>Inversiones permanentes</b> (Nota 8)	<u>737.280.712</u>	<u>133.590.175</u>
<b>Bienes realizables</b> (Nota 9)	<u>258.119.500</u>	<u>7.229.160</u>
<b>Bienes de uso</b> (Nota 10)	<u>26.031.037.178</u>	<u>5.282.246.563</u>
<b>Otros activos</b> (Nota 11)	<u>30.334.840.830</u>	<u>8.100.132.284</u>
<b>Total activo</b>	<u>308.465.647.228</u>	<u>55.503.103.382</u>
<b>Cuentas de orden</b> (Nota 23)	<u>1.682.458.783.479</u>	<u>161.240.853.659</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados



**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Depósitos (Nota 12)		
Cuentas corrientes no remuneradas	37.928.503.367	9.655.486.704
Cuentas corrientes remuneradas	72.987.841.071	6.757.921.034
Depósitos de ahorro	10.751.657.671	2.148.436.384
Depósitos a plazo	<u>92.543</u>	<u>92.543</u>
	<u>121.668.094.652</u>	<u>18.561.936.665</u>
<b>Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL (Nota 13)</b>		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>205.500.000</u>	<u>40.000.000</u>
<b>Pasivos financieros (Nota 14)</b>		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	2.430.600.000	1.380.000.000
Otras obligaciones hasta un año	<u>89.681</u>	<u>99.107</u>
	<u>2.430.689.681</u>	<u>1.380.099.107</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>48.052.032</u>	<u>15.683.175</u>
<b>Otros pasivos (Nota 15)</b>	<u>81.412.255.009</u>	<u>18.096.092.270</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>205.764.591.374</u>	<u>38.093.811.217</u>
<b>Intereses minoritarios en filiales consolidadas</b>	<u>130.098.725</u>	<u>44.790.239</u>
<b>Patrimonio (Nota 20)</b>		
Capital social	131	131
Actualización del capital social	2	2
Prima en emisión de acciones	3	3
Reservas de capital	12	12
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	5.108.823.958	2.403.619.492
Resultados acumulados	55.309.509.599	6.882.082.745
Acciones en poder de filiales	(423)	(423)
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-n)	(14.228.204)	2.548.391
Superávit no realizado		
Por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	4.571.406.426	1.067.168.399
Por diferencia en cambio	21.977.146.308	3.869.031.023
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	<u>15.618.299.317</u>	<u>3.140.052.151</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>102.570.957.129</u>	<u>17.364.501.926</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>308.465.647.228</u>	<u>55.503.103.382</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento por disponibilidades	511.113	2.226.127
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	404.925.209	112.498.430
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 6)	17.611.768.286	960.522.145
Rendimiento por activos financieros	<u>17.214.565</u>	<u>11.475.802</u>
Total ingresos financieros	<u>18.034.419.173</u>	<u>1.086.722.504</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(2.216.312.412)	(601.162.482)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(11.352)	(9.131)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución (Nota 13)	(66.919.714)	(2.547.891)
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 14)	(793.007.025)	(61.301.894)
Gastos por obligaciones con el BCV	<u>(1.171.191.811)</u>	<u>(226.448.057)</u>
Total gastos financieros	<u>(4.247.442.314)</u>	<u>(891.469.455)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>13.786.976.859</u>	<u>195.253.049</u>
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar (Nota 6)	<u>(614.670.108)</u>	<u>(61.616.890)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>13.172.306.751</u>	<u>133.636.159</u>
<b>Comisiones y otros ingresos</b>		
Operaciones de fideicomiso	103.543.850	24.824.659
Operaciones en moneda extranjera (Nota 22)	44.266	-
Operaciones sobre cuentas de clientes	2.135.911.888	397.480.008
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	230.574	133.539
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 8)	260.113.288	61.902.253
Diferencias en cambio neta (Nota 22)	79.950.889.798	14.509.074.586
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	4.093.539.140	6.832.377
Otros ingresos (Nota 18)	<u>4.964.975.071</u>	<u>1.671.690.145</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>91.509.247.875</u>	<u>16.671.937.567</u>
<b>Primas de seguros, netas de siniestros</b> (Nota 2-I)		
Primas	189.970.484	282.021.739
Siniestros	<u>2.121.503.921</u>	<u>127.418.969</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>2.311.474.405</u>	<u>409.440.708</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>106.993.029.031</u>	<u>17.215.014.434</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos de personal	(5.204.427.959)	(1.633.734.012)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9, 10 y 11)	(1.860.014.553)	(555.298.498)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(512.516.341)	(102.998.959)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(24.115.046.293)</u>	<u>(4.776.629.765)</u>
Total gastos operativos	<u>(31.692.005.146)</u>	<u>(7.068.661.234)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>75.301.023.885</u>	<u>10.146.353.200</u>
<b>Impuestos</b> (Nota 16)		
Corriente	(892.413.874)	(3.368.613)
Diferido	<u>(7.890.080.273)</u>	<u>(2.202.090.327)</u>
Total impuestos	<u>(8.782.494.147)</u>	<u>(2.205.458.940)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	<u>66.518.529.738</u>	<u>7.940.894.260</u>
<b>Intereses minoritarios</b>	<u>(22.238.251)</u>	<u>(4.579.908)</u>
Resultado neto del semestre	<u>66.496.291.487</u>	<u>7.936.314.352</u>
<b>Resultado neto por acción</b> (Nota 21)		
Básico	651.314,97	77.728,83
Diluido	651.314,97	77.728,83
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	102.095.445	102.102.582
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	102.095.445	102.102.582

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

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

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

### Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2-1)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Notas 2-2 y 22)	Resultados acumulados	Acciones en poder de filiales (Nota 20)	Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 2-n)	Superávit no realizado		Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	Total patrimonio
									Por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	Por diferencia en cambio (Notas 2-2 y 22)		
(En miles de bolívares)												
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	131	2	3	12	920.409.406	1.930.445.860	(423)	1.646.691	192.408.803	880.724.004	793.216.883	4.718.851.372
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	7.936.314.352	-	-	-	-	-	7.936.314.352
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(6.285.658)	-	-	-	-	-	(6.285.658)
Reclasificación del diferencial cambiario al 30 de junio de 2020, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 2-2)	-	-	-	-	-	(2.988.307.019)	-	-	-	2.988.307.019	-	-
Remediciones por planes de beneficios al personal, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	901.700	-	-	-	901.700
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	874.759.596	-	-	874.759.596
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	1.483.210.086	-	-	-	-	-	-	1.483.210.086
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	9.915.210	-	-	-	-	(9.915.210)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.356.750.478	2.356.750.478
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	131	2	3	12	2.403.619.492	6.882.082.745	(423)	2.548.391	1.067.168.399	3.869.031.023	3.140.052.151	17.364.501.926
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	66.496.291.487	-	-	-	-	-	66.496.291.487
Reclasificación del diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2020, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 2-2)	-	-	-	-	-	(18.108.115.285)	-	-	-	18.108.115.285	-	-
Remediciones por planes de beneficios al personal, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	(16.776.595)	-	-	-	(16.776.595)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	3.504.238.027	-	-	3.504.238.027
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	2.705.204.466	-	-	-	-	-	-	2.705.204.466
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	39.250.652	-	-	-	-	(39.250.652)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.517.497.818	12.517.497.818
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>131</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>12</u>	<u>5.108.823.958</u>	<u>55.309.509.599</u>	<u>(423)</u>	<u>(14.228.204)</u>	<u>4.571.406.426</u>	<u>21.977.146.308</u>	<u>15.618.299.317</u>	<u>102.570.957.129</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto del semestre	66.496.291.487	7.936.314.352
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos (Nota 6)	614.670.108	61.616.890
Ganancia en cambio, neta	(79.950.889.798)	(14.509.074.586)
Depreciación y amortización (Notas 9 y 10)	90.865.267	23.380.637
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	5.100.338	38.708.008
Provisión para inversiones en títulos valores	336.873.418	-
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(260.113.288)	(61.902.253)
Impuesto sobre la renta diferido	7.890.080.273	2.202.090.327
Gastos por intereses minoritarios	22.238.251	4.579.908
Provisión para indemnizaciones laborales	122.827.322	11.579.166
Pago de indemnizaciones laborales	(48.152.035)	(2.655.737)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(112.248.884)	7.365.465.684
Intereses y comisiones por pagar	32.368.857	14.023.517
Bienes realizables y otros activos	(27.543.936.676)	(5.507.569.789)
Otros pasivos	<u>46.736.705.762</u>	<u>7.889.713.485</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>14.432.680.402</u>	<u>5.466.269.609</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Variación neta en portafolio de inversiones	55.594.435.785	1.035.880.015
Variación neta de inversiones permanentes	(343.577.249)	(53.880.396)
Créditos otorgados	(53.503.957.124)	(5.586.588.050)
Créditos cobrados	25.220.526.877	1.930.541.835
Activos financieros directos	(3.140.188.060)	(640.562.050)
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(28.020.913)</u>	<u>(70.276.344)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>23.799.219.316</u>	<u>(3.384.884.990)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta en		
Depósitos	74.145.090.582	12.546.180.127
Pasivos financieros a corto plazo	1.050.590.574	1.274.592.720
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	165.500.000	40.000.000
Dividendos pagados en efectivo	<u>-</u>	<u>(6.285.658)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>75.361.181.156</u>	<u>13.854.487.189</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Aumento neto del semestre	113.593.080.874	15.935.871.808
Efecto por fluctuación cambiaria	41.867.038.944	3.188.360.774
Al principio del semestre	<u>26.341.279.080</u>	<u>7.217.046.498</u>
Al final del semestre	<u>181.801.398.898</u>	<u>26.341.279.080</u>
<b>Información complementaria</b>		
Impuesto pagado	<u>164.608.775</u>	<u>152.577.880</u>
Intereses pagados	<u>2.219.508.272</u>	<u>617.743.021</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>2.705.204.466</u>	<u>1.483.210.086</u>
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>3.504.238.027</u>	<u>874.759.596</u>
Revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>12.478.247.166</u>	<u>2.346.835.268</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **1. Entidad que Reporta y Régimen Legal**

##### **a) Entidad que reporta**

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. (BVC). Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Valores venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela; por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios, de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SUNAVAL.

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

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

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020 fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 23 de febrero de 2021 y 17 de agosto de 2020, respectivamente.

##### **b) Régimen legal**

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

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

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

###### **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.

A partir de marzo de 2020, el BCV estableció que los créditos otorgados en el marco de la Cartera Productiva Única Nacional no devengarán interés alguno y los créditos comerciales y microcréditos no podrán exceder del 6% anual ni ser inferior al 4% anual. Adicionalmente, estos créditos devengan un ingreso equivalente a la variación del tipo de cambio publicado diariamente por el BCV, el cual se expresa por medio del Índice de Inversión (IDI). El monto final del crédito no podrá ajustarse a un IDI menor al que fue otorgado.

En enero de 2021 el BCV estableció que, a partir de febrero de 2021, se aplicará igualmente este metodología a los préstamos de tarjetas de crédito (TDC) y demás modalidades de crédito al consumo, cuya línea de financiamiento sea igual o superior a 20.400 Unidades de Valor de Crédito. (UVC).

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **Ley de Mercado de Valores**

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

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

La Ley del Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 34% para las empresas no financieras y del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las siguientes actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros; estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los 3 ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 16.

#### **Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras**

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

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

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

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

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

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

#### **Ley de Impuesto a los Grandes Patrimonios**

En julio de 2019 fue publicada esta Ley cuyo objeto es gravar el patrimonio neto con valor igual o superior a 150.000.000 unidades tributarias (U.T.), de los sujetos pasivos calificados especiales por la Administración Tributaria. La alícuota impositiva aplicable se encuentra entre el 0,25% y 1,50%, causándose sobre el valor del patrimonio neto al 30 de septiembre de cada año. Este impuesto no será deducible del impuesto sobre la renta.

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **Leyes aplicables a las principales filiales**

1) Mercantil, C.A. Banco Universal

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

2) Mercantil Seguros, C.A.

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

3) Mercantil Merinvest, C.A.

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

#### **Declaración de pandemia**

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia; en vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas. En marzo de 2020 el Gobierno Nacional decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquéllas consideradas como esenciales. A partir de junio de 2020, en Venezuela se inició un proceso de flexibilización de las actividades económicas en un esquema semanal de cierre y apertura.

A la fecha, las estimaciones de la gerencia sobre los efectos en las inversiones y en la cartera de créditos no tienen impactos significativos; sin embargo, no es posible estimar los efectos futuros derivados de la evolución de la pandemia. Adicionalmente, los reguladores de MERCANTIL no han establecido o exigido ningún requerimiento adicional de capital, liquidez, o aspectos legales y de otra índole que le afecten.

## **2. Bases de Preparación**

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

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

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

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SUNAVAL, MERCANTIL dejó de reconocer en sus estados financieros consolidados los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SUNAVAL estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados nominales es la metodología indicada por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" para el caso de economías que dejan de ser hiperinflacionarias. Esta Norma establece que cuando una empresa discontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación, debe considerar las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al final del ejercicio contable anterior informado como las bases para presentar los estados financieros consolidados nominales. Por tal motivo, MERCANTIL consideró las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999 como las bases para presentar los estados financieros consolidados nominales de los períodos siguientes. La SUNAVAL estableció que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación con el último índice publicado por el BCV, Nota 34.

#### **2) Moneda extranjera**

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

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

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

Las inversiones que han sido clasificadas para negociar y disponibles para la venta no podrán tener un lapso de permanencia en esta categoría mayor ni menor a 90 días, respectivamente, contados desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF establecen que los activos financieros se clasifican en: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado; adicionalmente, no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

#### **4) Transferencia entre los portafolios de inversiones**

De acuerdo con las VEN-NIF, cuando se reclasifiquen inversiones a valor razonable con cambios en resultados a inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio, por un monto significativo, y la transferencia se origine por un cambio en la intención original para la que fueron adquiridas, que no califique, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual a MERCANTIL, todas las inversiones que permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles



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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

para la venta. De acuerdo con las normas de la SUNAVAL, las reclasificaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, a cualquier otra categoría, deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

#### **5) Pérdidas consideradas permanentes y estimaciones de pérdidas para los activos financieros**

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 debe ser registrada como ingreso, por lo que no afecta el nuevo costo. En el caso de las disponibilidades se puede determinar una provisión con base en la recuperabilidad de las partidas que se encuentren por conciliar. Las VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados, en el caso de títulos de deuda. Adicionalmente, establece que se debe reconocer una estimación por las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses o por el plazo remanente de los activos financieros deteriorados.

#### **6) Cartera de créditos reestructurada**

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

#### **7) Cartera de créditos vencida y en litigio**

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

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

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1%, sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%. En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, la SUDEBAN estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta al cierre de cada mes. Las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses, por plazo remanente del crédito o para los activos financieros deteriorados.

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

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **10) Bienes de uso**

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

MERCANTIL evalúa el posible deterioro en el valor de sus activos de larga vida cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Si se determina que hay deterioro en el valor de un activo, el monto a ser reconocido con cargo a los resultados del 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 que genera entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

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

Se reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales representadas por gastos o ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines fiscales y contables, siempre y cuando existan expectativas razonables de realización o recuperación en el tiempo. El impuesto sobre la renta diferido se creará a la tasa efectiva vigente y se recuperará o amortizará a las tasas históricas de impuesto aplicable. Asimismo, no se registra impuesto sobre la renta diferido activo por un monto que exceda el gasto de impuesto del semestre. 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 el balance financiero, utilizando la tasa nominal de impuesto. Posteriormente, se evalúa la recuperabilidad del impuesto sobre la renta diferido activo, ya que el pasivo siempre se reconoce, Nota 16.

#### **12) Comisiones cobradas**

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

#### **13) Operaciones con derivados**

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

#### **14) Arrendamientos**

Los desembolsos por concepto de arrendamientos son registrados como gastos en el mes en que corresponde la obligación. De acuerdo con las VEN-NIF, el arrendatario debe reconocer un activo (derecho de uso) y pasivo financiero para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, siempre que no sea de menor cuantía y registrar la depreciación separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el resultado del período.

#### **15) Ingreso 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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

las VEN-NIF, los intereses se reconocen como ingresos cuando se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

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.

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

#### **a) Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales poseídas en más de un 50%. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre. Las filiales con esa fecha de cierre son consolidadas con los estados financieros de MERCANTIL al 31 de diciembre. Una operación no se consolida cuando se considera discontinua, que corresponde a un grupo de activos sobre el cual MERCANTIL ha dispuesto o enajenado; los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico.

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

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

#### **b) Equivalentes de efectivo**

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

#### **c) Portafolio de inversiones**

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

##### **Inversiones para negociar**

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

##### **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

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

#### **Valoración de las inversiones**

MERCANTIL evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del período, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión; y 5) la intención y capacidad de MERCANTIL para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, MERCANTIL no ha identificado deterioros que se consideren más que temporales en el valor razonable de las inversiones.

#### **Portafolio para comercialización de acciones**

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

#### **Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo**

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

#### **Inversiones de disponibilidad restringida y reportos**

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

#### **Inversiones permanentes**

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

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

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

#### **e) Activos y pasivos financieros indexados**

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual una compañía actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando la compañía actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo de Pasivos financieros (Notas 5 y 14). El crédito/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del semestre.

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **f) Cartera de créditos**

Se presentan como créditos reestructurados aquéllos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordadas previamente hayan sido modificados, atendiendo a una solicitud de refinanciamiento hecha por el deudor y algunas otras condiciones. Los préstamos se clasifican como vencidos una vez transcurridos 30 días desde su fecha de vencimiento. En el caso de los préstamos pagaderos en cuotas, éstas se presentan como vencidas una vez que tienen un atraso superior a 30 días y, en el caso de que exista alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del respectivo préstamo se clasifica como vencido.

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

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

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

#### **h) Bienes realizables y otros activos**

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

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

#### **i) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas**

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

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

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 6), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros (Nota 2-1) y la determinación de valores razonables, Nota 27.

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

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **k) Obligaciones por operaciones de reporto**

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

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

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

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

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

#### **m) Impuesto sobre la renta**

La provisión de impuesto sobre la renta corriente y diferido se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia, Nota 16.

#### **n) Beneficios laborales**

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

La LOTTT y la Convención Colectiva de Trabajo de las subsidiarias de MERCANTIL en Venezuela establecen que las prestaciones sociales son un derecho adquirido de los trabajadores. De acuerdo con lo establecido en la LOTTT, MERCANTIL 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 adicional, y el gasto relacionado con las prestaciones sociales, se utilizan métodos actuariales basados en premisas que, entre otras, incluyen la tasa de descuento de la obligación, la tasa de incremento salarial y la tasa de rotación de empleados. Estas premisas son evaluadas anualmente y pueden tener efectos en el monto de la obligación, de existir alguna variación en las mismas.

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

##### **Indemnización**

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

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

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

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

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

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

#### **Beneficios post retiro**

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

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

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

MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil". La contribución de MERCANTIL al Plan se registra en los resultados del 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 MERCANTIL aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

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

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

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

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

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

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

#### **q) Valor razonable de los instrumentos financieros**

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor razonable. El valor según libros de las disponibilidades, portafolio de inversiones, los intereses y comisiones por cobrar se aproxima a sus valores razonables, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Debido a que la mayoría de los préstamos, papeles comerciales y otras obligaciones financieras de MERCANTIL tienen intereses variables susceptibles a la fluctuación del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan a su valor razonable, Nota 27.

#### **r) Cuentas de orden**

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

#### **s) Activos de los fideicomisos**

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

#### **t) Dividendos**

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

#### **u) 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, excluyendo las acciones recompradas a través del programa de recompra o por las filiales, Notas 20-b y 21.



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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

### 3. Disponibilidades

Los saldos en el BCV que se incluyen en las disponibilidades son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista	9.930.880	5.582.427
Divisas adquiridas para ser negociadas	2.101.731.407	396.251.788
Encaje legal	<u>53.521.739.421</u>	<u>13.049.343.790</u>
	<u>55.633.401.708</u>	<u>13.451.178.005</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el encaje legal en Venezuela es del 93% sobre obligaciones netas en moneda nacional, menos un descuento de Bs 3.925 millardos (Bs 505 millardos al 30 de junio de 2020). En abril de 2020 el BCV incrementó la tasa de interés del 126% al 138% en caso de déficit.

Las medidas dictadas por el BCV en materia de encaje legal limitan significativamente la intermediación financiera, la cual es de 24% al 31 de diciembre de 2020. El encaje legal requerido al 31 de diciembre de 2020 es de Bs 53.521 millardos (Bs 13.049 millardos al 30 de junio de 2020). Los fondos de encaje legal no se encuentran disponibles para su uso.

En enero de 2021 el BCV estableció un coeficiente de encaje único ordinario del 85%, mantuvo la tasa del 138% para los casos de déficit de encaje y un encaje de 31% del monto total de las obligaciones netas en moneda extranjera.

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

### 4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020			30 de junio de 2020		
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
			Valor según libros (equivalente al valor de mercado)			Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)					
<b>a) Inversiones disponibles para la venta</b>						
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos						
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela						
En moneda nacional	81	37	-	201	38	(121)
En moneda extranjera	<u>2.299.923</u>	<u>42.104</u>	<u>(72.125)</u>	<u>2.305.305</u>	<u>50.048</u>	<u>(31.407)</u>
	<u>2.300.004</u>	<u>42.141</u>	<u>(72.125)</u>	<u>2.305.506</u>	<u>50.086</u>	<u>(31.528)</u>
Otras inversiones						
En moneda nacional	1.971.767	-	-	5	-	-
En moneda extranjera	<u>3.707.782.515</u>	<u>113.971.714</u>	<u>(382.355.449)</u>	<u>3.439.398.780</u>	<u>1.182.749.290</u>	<u>(110.826.260)</u>
	<u>3.709.754.282</u>	<u>113.971.714</u>	<u>(382.355.449)</u>	<u>1.182.749.295</u>	<u>28.599.847</u>	<u>(110.826.260)</u>
	<u>3.712.054.286</u>	<u>114.013.855</u>	<u>(382.427.574)</u>	<u>1.185.054.801</u>	<u>28.649.933</u>	<u>(110.857.788)</u>
	<u>3.443.640.567</u>	<u>3.441.370.547</u>	<u>3.443.640.567</u>	<u>1.185.054.801</u>	<u>28.649.933</u>	<u>1.102.846.946</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

El superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, incluido en el patrimonio, comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
<b>Por tipo de portafolio</b>		
Inversiones disponibles para la venta	(268.413.719)	(82.207.855)
Portafolio para comercialización de acciones	4.839.920.383	1.148.860.578
Inversiones de disponibilidad restringida	<u>(100.238)</u>	<u>515.676</u>
	<u>4.571.406.426</u>	<u>1.067.168.399</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 382.427.574.000 (Bs 110.857.788.000 al 30 de junio de 2020). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte del Superávit (déficit) no realizado en inversiones. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y; en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas. En agosto de 2020 la filial Mercantil Banco reconoció una provisión por deterioro de algunas inversiones por US\$399.240, considerando información pública emitida ese mes.

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>30 de junio de 2020</u>	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(En miles de bolívares)			
<b>b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda extranjera	<u>12.356</u>	<u>12.356</u>	<u>12.388</u>	<u>12.388</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda extranjera	<u>96</u>	<u>96</u>	<u>103</u>	<u>103</u>
	<u>12.452</u>	<u>12.452</u>	<u>12.491</u>	<u>12.491</u>

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
	(En miles de bolívares)					
<b>En moneda nacional</b>						
Menos de un año	1.971.765	1.971.765	4,79	-	-	-
De uno a cinco años	13	15	17,03	-	-	-
Más de cinco años	70	105	14,47	-	-	-
<b>En moneda extranjera</b>						
Menos de un año	19	15	18,17	11	11	7,62
De uno a cinco años	1.685.061.682	1.408.685.798	19,66	12.179	12.179	9,56
Más de cinco años	<u>2.025.020.737</u>	<u>2.032.982.869</u>	17,55	<u>262</u>	<u>262</u>	12,98
	<u>3.712.054.286</u>	<u>3.443.640.567</u>		<u>12.452</u>	<u>12.452</u>	

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2020:

	Inversiones disponibles para la venta			Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
	(En miles de bolívares)					
<b>En moneda nacional</b>						
Menos de un año	121	-	10,65	-	-	-
De uno a cinco años	7	8	15,93	-	-	-
Más de cinco años	77	115	14,49	-	-	-
<b>En moneda extranjera</b>						
Menos de un año	2.336	14	19,84	10	10	7,75
De uno a cinco años	1.074.030.214	995.738.143	14,22	12.271	12.271	9,21
Más de cinco años	<u>111.022.046</u>	<u>107.108.666</u>	16,50	<u>210</u>	<u>210</u>	13,35
	<u>1.185.054.801</u>	<u>1.102.846.946</u>		<u>12.491</u>	<u>12.491</u>	

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

	31 de diciembre de 2020			30 de junio de 2020		
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	(En miles de bolívares)					
<b>c) Portafolio para comercialización de acciones</b>						
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América	<u>6.718.635.882</u>	<u>4.904.937.161</u>	<u>(65.016.778)</u>	<u>11.558.556.265</u>	<u>1.419.995.032</u>	<u>1.934.733.812</u>
					<u>(785.873.234)</u>	<u>2.568.855.610</u>

	31 de diciembre de 2020		30 de junio de 2020	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
<b>d) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo</b>				
Inversiones en depósitos a plazo emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En instituciones financieras	27.731.295.140	27.731.295.140	6.893.015.918	6.893.015.918
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países	<u>91.000.000</u>	<u>91.000.000</u>	-	-
	<u>27.822.295.140</u>	<u>27.822.295.140</u>	<u>6.893.015.918</u>	<u>6.893.015.918</u>

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 31 de diciembre de 2020 incluyen inversiones por Bs 22.963.757.456.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 2.836.161.746.000 al 30 de junio de 2020).

	31 de diciembre de 2020		30 de junio de 2020	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
<b>e) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos</b>				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	5	5	1	1
En moneda extranjera	<u>38.839.312</u>	<u>38.839.312</u>	<u>7.187.115</u>	<u>7.187.115</u>
	<u>38.839.317</u>	<u>38.839.317</u>	<u>7.187.116</u>	<u>7.187.116</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>		<b>30 de junio de 2020</b>	
	<b>Costo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor de mercado</b>
	(En miles de bolívares)			
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos	<u>930.495.205</u>	<u>930.394.967</u>	<u>2.722.096.343</u>	<u>2.722.612.019</u>
Otras inversiones				
Depósitos a plazo en moneda extranjera	13.886.004.547	13.886.004.547	-	-
Inversiones en otros países	<u>69.026.912</u>	<u>69.026.912</u>	<u>12.744.166</u>	<u>12.744.166</u>
	<u>13.955.031.459</u>	<u>13.955.031.459</u>	<u>12.744.166</u>	<u>12.744.166</u>
	<u>14.924.365.981</u>	<u>14.924.265.743</u>	<u>2.742.027.625</u>	<u>2.742.543.301</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, se obtuvieron ganancias netas por Bs 4.094 millones (Bs 6.832 millones durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones de títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2020 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, 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 representan el 0,08%, 7,02% y 92,90%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (13,14%, 20,79% y 66,07%, respectivamente, al 30 de junio de 2020).

**5. Activos Financieros Directos**

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
Entre 61 y 90 días	-	255.379.783
Mayor a 61 días	-	442.115.480
Entre 121 y 150 días	<u>3.837.683.323</u>	<u>-</u>
Total activos financieros directos	<u>3.837.683.323</u>	<u>697.495.263</u>
Valor nominal	<u>3.840.326.037</u>	<u>695.180.748</u>
Rendimientos	<u>3,50% -3,75%</u>	<u>3% - 5%</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**6. Cartera de Créditos**

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2020</u>					<u>30 de junio de 2020</u>	
	Vigente	Reestructurada	Vencida	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)						
<b>Por tipo de actividad económica</b>							
Comercial	24.858.032.410	-	4.076.370	24.862.108.780	80	3.108.791.011	71
Agraria	3.144.752.833	-	-	3.144.752.833	10	719.091.866	16
Servicios	1.884.102.000	-	-	1.884.102.000	6	296.403.349	7
Industrial	168.049.686	-	-	168.049.686	1	153.503.000	3
Tarjetas de crédito	481.401.963	-	3.992	481.405.955	1	116.495.867	3
Construcción	49.741.684	-	2	49.741.686	-	2.045.741	-
Adquisición de vivienda	20.913.524	-	1	20.913.525	-	1.710.019	-
Préstamos para vehículos	41.252	-	-	41.252	-	45.975	-
Otros	<u>585.581.289</u>	<u>16</u>	<u>62.084</u>	<u>585.643.389</u>	<u>2</u>	<u>2.750.287</u>	<u>-</u>
	<u>31.192.616.641</u>	<u>16</u>	<u>4.142.449</u>	<u>31.196.759.106</u>	<u>100</u>	<u>4.400.837.115</u>	<u>100</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>30 de junio de 2020</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
<b>Por ubicación geográfica del deudor</b>				
Venezuela	30.754.986.872	99	3.218.178.560	73
Luxemburgo	-	-	1.019.533.237	23
Otros países	<u>441.772.234</u>	<u>1</u>	<u>163.125.318</u>	<u>4</u>
	<u>31.196.759.106</u>	<u>100</u>	<u>4.400.837.115</u>	<u>100</u>

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.

A partir de marzo de 2020, el BCV estableció que los créditos otorgados en el marco de la Cartera Productiva Única Nacional no devengará interés alguno y los créditos comerciales y microcrédito no podrán exceder del 6% anual ni ser inferior al 4% anual. Adicionalmente, estos créditos devengan un ingreso equivalente a la variación del tipo de cambio publicado diariamente por el BCV, el cual se expresa por medio del Índice de Inversión (IDI). El monto final del crédito no podrá ajustarse a un IDI menor al que fue otorgado.

En enero de 2021 el BCV estableció que, a partir de febrero de 2021, se aplicará igualmente esta metodología a los préstamos de tarjetas de crédito (TDC) y demás modalidades de crédito al consumo, cuya línea de financiamiento sea igual o superior a 20.400 UVC.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	<u>de 2020</u>	<u>de 2020</u>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	101.098.941	23.714.442
Gasto del semestre	456.639.922	54.552.372
Valoración del semestre para créditos UVCC/UVCP	137.334.181	7.064.518
Disminución de la provisión (Nota 18)	(22.772.897)	(470.230)
Recuperaciones de cartera	15.489	-
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	76.446.949	16.834.715
Débitos por créditos incobrables	<u>(1.022.577)</u>	<u>(596.876)</u>
Saldo al final del semestre	<u>747.740.008</u>	<u>101.098.941</u>

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	<u>de 2020</u>	<u>de 2020</u>
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés	4.142.449	36.693.542
Intereses devengados y no registrados como ingresos	220.740	159.005
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores (Nota 18)	773.791	34.148

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

**7. Intereses y Comisiones por Cobrar**

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	<u>de 2020</u>	<u>de 2020</u>
	(En miles de bolívares)	
<b>Intereses sobre</b>		
Cartera de créditos	49.370.382	39.272.490
Activos financieros directos	63.436.705	3.151.531
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>242.965.885</u>	<u>77.276.768</u>
	355.772.972	119.700.789
Comisiones por cobrar	241.617.501	50.666.867
Provisión para posibles pérdidas	<u>(29.262.077)</u>	<u>(87.493)</u>
	<u>568.128.396</u>	<u>170.280.163</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**8. Inversiones Permanentes**

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

	31 de diciembre de 2020			30 de junio de 2020	
	Valor nominal	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Valor según libros en miles de bolívares
Inversiones Platco, C.A.	0,001	681.209	50	423.413.746	63.694.634
Proyectos Conexus, C.A.	0,00001	500.000	33	207.788.288	38.133.221
Cestaticket Accor Services, C.A.	0,0001	2.580.000	43	102.282.910	31.074.272
Otros				<u>3.795.768</u>	<u>688.048</u>
				<u>737.280.712</u>	<u>133.590.175</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 260.113.288.000 (Bs 61.902.253.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020), que incluyen ganancia de Bs 169.655.066.000 de Proyectos Conexus, C.A., Bs 71.208.605.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., y Bs 19.249.617.000 de Inversiones Platco, C.A. (Bs 29.399.173.000 de Proyectos Conexus, C.A., Bs 23.229.482.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., y Bs 9.273.598.000 de Inversiones Platco, C.A., durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, la filial Mercantil Banco efectuó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo a su afiliada Inversiones Platco, C.A. de Bs 340.469.495.000, destinados a la adquisición de nuevos equipos y compra de repuestos (aporte para futuras capitalizaciones por Bs 53.349.153.000 al 30 de junio de 2020).

**9. Bienes Realizables**

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	Saldo al			Saldo al
	30 de junio de 2020	Adiciones	Retiros	31 de diciembre de 2020
		(En miles de bolívares)		
Otros bienes realizables	<u>7.229.160</u>	<u>289.703.340</u>	<u>(38.813.000)</u>	<u>258.119.500</u>

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, no se registraron gastos por amortización y provisión de bienes realizables. Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 23.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta por Bs 14.380.662.000 (Bs 717.435.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**10. Bienes de Uso**

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldos al 30 de junio de 2020	Adiciones	Retiros	Revaluación	Saldos al 31 de diciembre de 2020
		(En miles de bolívares)			
<b>Costos</b>					
Edificios e instalaciones de sedes principales	5.225.706.557	-	-	20.798.439.757	26.024.146.314
Edificios e instalaciones	2.484.481	7.555.226	-	-	10.039.707
Mobiliario y equipos	65.452.578	20.465.687	-	-	85.918.265
Equipos de transporte	<u>11.305.654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.305.654</u>
Total	<u>5.304.949.270</u>	<u>28.020.913</u>	<u>-</u>	<u>20.798.439.757</u>	<u>26.131.409.940</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios e instalaciones de sedes principales	(20.443.492)	-	-	(65.065.788)	(85.509.280)
Edificios e instalaciones	(327.563)	(859.527)	-	-	(1.187.090)
Mobiliario y equipos	(1.931.652)	(10.614.172)	-	-	(12.545.824)
Equipos de transporte	<u>-</u>	<u>(1.130.568)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.130.568)</u>
Total	<u>(22.702.707)</u>	<u>(12.604.267)</u>	<u>-</u>	<u>(65.065.788)</u>	<u>(100.372.762)</u>
Neto	<u>5.282.246.563</u>	<u>15.416.646</u>	<u>-</u>	<u>20.733.373.969</u>	<u>26.031.037.178</u>

En diciembre y junio de 2020, MERCANTIL registró la revaluación de las edificaciones y los terrenos de las sedes principales determinada por avalúos (Nota 2-g). La revaluación se registró de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como lo contempla por supletoriedad el Manual de Contabilidad de la SUNAVAL.

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 77.670.055.000 (Bs 18.107.385.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

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

	Vida útil	Vida útil remanente promedio (Años)
Edificio e instalaciones de sedes principales	40	24
Edificios e instalaciones	40	35
Equipos de transporte, mobiliario y equipos	4-10	3



**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**11. Otros Activos**

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
Cuentas por cobrar en moneda extranjera	10.380.295.292	2.338.825.959
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	6.152.996.289	1.075.881.883
Otros gastos pagados por anticipado	3.135.220.918	909.063.416
Impuestos y seguros pagados por anticipado por anticipado	2.715.162.457	423.473.729
Partidas por aplicar	2.335.260.188	314.606.115
Cuentas por cobrar reaseguradoras	1.612.336.668	508.561.291
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	1.542.241.217	1.531.454.304
Primas de seguros por cobrar	1.146.239.439	871.621.382
Gastos diferidos neto de amortización acumulada de Bs 581.763.000 (Bs 109.706.000 al 30 de junio de 2020)	621.359.710	138.196.081
Títulos valores vencidos en moneda extranjera	487.912.639	90.081.379
Anticipo a inversiones platco	168.087.631	13.848.403
Inventario de papelería y efectos de escritorio	104.694.846	34.753.405
Publicidad pagada por anticipado	16.059.071	3.304.300
Desarrollo de sistemas neto de amortización acumulada de Bs 3.539.437.000 (Bs 1.180.479.000 al 30 de junio de 2020)	12.084.143	7.067.093
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	327.429	-
Adelantos para adquisición de bienes muebles	-	23.773.863
Otros	<u>737.368.098</u>	<u>48.801.278</u>
	31.167.646.035	8.333.313.881
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(832.805.205)</u>	<u>(233.181.597)</u>
Total	<u><u>30.334.840.830</u></u>	<u><u>8.100.132.284</u></u>

**12. Depósitos**

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

**Por tipo de captación**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>		<b>30 de junio de 2020</b>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	37.928.503.367	31	9.655.486.704	52
Cuentas corrientes remuneradas	72.987.841.071	60	6.757.921.034	36
Depósitos de ahorro	10.751.657.671	9	2.148.436.384	12
Depósitos a plazo	<u>92.543</u>	-	<u>92.543</u>	-
	<u>121.668.094.652</u>	<u>100</u>	<u>18.561.936.665</u>	<u>100</u>

**Depósitos a plazo por vencimiento**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>		<b>30 de junio de 2020</b>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Más de 180 días	<u>92.543</u>	<u>100</u>	<u>92.543</u>	<u>100</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	31 de diciembre de 2020		30 de junio de 2020	
	Depósitos en bolívares		Depósitos en bolívares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	0,01	0,01	0,01
Depósitos de ahorro	21,00	21,00	21,00	21,00
Depósitos a plazo	24,00	24,00	24,00	24,00

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.

El BCV fijó en 41% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

La tasa de interés anual por depósitos de ahorro incluidas las cuentas de activos líquidos no podrá ser inferior al 32%, la tasa de interés para depósitos a plazo fijo no podrá ser inferior al 36% anual y las de operaciones de descuento, redescuento y anticipo BCV no inferior al 12% anual.

En Venezuela, la tasa de interés anual para los depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 21% sobre saldos diarios hasta Bs 0,20 y al 21% sobre saldos diarios mayores a Bs 0,20. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 24%.

Al 31 de diciembre de 2020 los depósitos incluyen Bs 2.386 millardos del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,96% del total de los depósitos (Bs 634 millardos, equivalentes al 3,42% al 30 de junio de 2020).

### 13. Captaciones de Recursos Autorizados por la SUNAVAL

Al 31 de diciembre de 2020 MERCANTIL ha emitido y colocado, a través de la oferta pública, papeles comerciales con las siguientes características:

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Fecha de emisión	Plazo (días)	Tasa de interés anual (%)
(En miles de bolívares)					
<b>Emisión 2019-I</b>					
Serie 3	20.000.000	20.000.000	Diciembre de 2020	90	95
<b>Emisión 2019-II</b>					
Serie 3	20.000.000	20.000.000	Diciembre de 2020	90	95
<b>Emisión 2019-III</b>					
Serie 2	20.000.000	20.000.000	Octubre de 2020	90	88
<b>Emisión 2019-IV</b>					
Serie 2	20.000.000	20.000.000	Octubre de 2020	90	88
<b>Emisión 2019-V</b>					
Serie 2	20.000.000	20.000.000	Octubre de 2020	90	88
<b>Emisión 2019-VI</b>					
Serie 1	20.000.000	20.000.000	Octubre de 2020	90	88
<b>Emisión 2020-I</b>					
Serie 1	50.000.000	50.000.000	Octubre de 2020	90	88
<b>Emisión 2020-II</b>					
Serie 1	<u>50.000.000</u>	<u>35.500.000</u>	Diciembre de 2020	90	95
	<u>220.000.000</u>	<u>205.500.000</u>			

Al 30 de junio de 2020 se han emitido y colocado, a través de la oferta pública, papeles comerciales por Bs 40 millardos.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**14. Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros se clasifican por tipo y vencimiento como sigue:

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
<b>Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país</b>		
Operaciones interbancarias en moneda nacional, con intereses anuales entre el 175% y 220%	2.430.600.000	1.380.000.000
<b>Otras obligaciones</b>		
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	<u>89.681</u>	<u>99.107</u>
	<u>2.430.689.681</u>	<u>1.380.099.107</u>

Los vencimientos de los pasivos financieros son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>30 de junio de 2020</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	2.430.600.000	100	1.380.000.000	100
Entre 91 y 360 días	<u>89.681</u>	-	<u>99.107</u>	-
Total	<u>2.430.689.681</u>	<u>100</u>	<u>1.380.099.107</u>	<u>100</u>

**15. Otros Pasivos**

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	23.011.988.533	5.339.817.312
Gastos acumulados por pagar	24.667.252.860	5.443.552.842
Partidas en tránsito	1.975.857.709	367.941.548
Cuentas por pagar a reaseguradoras, neto	8.596.073.087	2.882.318.971
Provisión para contingencias y otras (Notas 32)	7.923.826.478	1.191.336.240
Primas cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-k)	5.007.939.205	524.800.642
Otras obligaciones a la vista	3.914.920.992	517.317.839
Impuestos recaudados y retenidos	1.990.734.739	230.338.125
Siniestros pendientes de pago (Nota 2-l)	1.008.774.799	408.478.747
Impuesto a los grandes patrimonios	904.531.942	4.095.176
Utilidades y bonificaciones al personal	860.520.907	899.874.759
Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p)	390.392.354	58.678.255
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	340.055.249	110.726.766
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	181.103.737	33.265.497
Ley Orgánica de Drogas	71.577.424	2.052.148
Cuentas por pagar a proveedores	65.934.873	33.210.643
Planes de beneficios al personal	48.695.998	4.822.405
Contribuciones laborales	8.890.851	3.282.244
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	338.612	230.577
Dividendos por pagar (Nota 2-t)	170.428	170.428
Otros	<u>442.674.232</u>	<u>39.781.106</u>
	<u>81.412.255.009</u>	<u>18.096.092.270</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, la provisión para contingencia y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados y otras acumulaciones de recursos humanos.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**16. Impuestos**

**a) Gasto de impuesto**

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<b>Semestres finalizados el</b>	
	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Impuestos</b>		
Corriente		
En Venezuela	892.376.905	2.962.627
En el extranjero	<u>36.969</u>	<u>405.986</u>
	<u>892.413.874</u>	<u>3.368.613</u>
Diferido		
En Venezuela	<u>7.890.080.273</u>	<u>2.202.090.327</u>

**Impuestos en Venezuela**

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

Esta Ley contempla, entre otros aspectos, impuesto a las ganancias de capital, sistema de renta mundial, transparencia fiscal internacional y régimen de precios de transferencia. Adicionalmente, establece un impuesto proporcional del 1% a la enajenación de acciones a través de una bolsa de valores domiciliada en el país.

El ejercicio fiscal de MERCANTIL finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y renta gravable de MERCANTIL, las originan los efectos netos del diferencial cambiario no realizado, el ingreso por participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y el efecto de la exención de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre de 2020 estimó un gasto de impuesto corriente de Bs 856.570 millones.

Al 31 de diciembre de 2020 MERCANTIL dispone de pérdidas fiscales trasladables a ejercicios futuros por Bs 13.078.312.504.000, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	<b>Territorial</b>	<b>Extraterritorial</b>	<b>Total global</b>
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	12.772.261.133	306.051.371	13.078.312.504
<b>Vencimientos</b>			
2021	3.549.502	18.194	3.567.696
2022	803.491.198	4.172.273	807.663.471
2023	11.965.220.433	301.860.904	12.267.081.337

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Seguros, C.A. por Bs 12.038.100.638.000, Mercantil Financiadora de Primas, C.A. por Bs 631.560.064.000, Mercantil Servicios Financieros, C.A. por Bs 325.756.337.000 y Mercantil, C.A. Banco Universal por Bs 43.020.989.000.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**Normativa de precios de transferencia**

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

**b) Impuesto sobre la renta diferido**

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	<u>327.429</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo (Nota 11)	<u>327.429</u>	<u>-</u>
Provisión para cartera de créditos	1.199.151	4.793
Inversiones permanentes	(5.170)	(3)
Provisión para gastos operativos y laborales	12.452.355.635	3.273.276.701
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	238.101.201	9.054.320
Revaluación de bienes de uso	<u>10.320.337.716</u>	<u>2.057.481.501</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 15)	<u>23.011.988.533</u>	<u>5.339.817.312</u>

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

**17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal**

**a) Prestaciones por antigüedad**

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
<b>Financieras</b>		
Tasa de descuento (%)	7,00	7,00
Tasa de incremento/inflación salarial (%)	1.074,80	2.168,51
Tasa de descuento de las obligaciones nominales (%)	1.157,04	2.327,31
<b>Demográficas</b>		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)	PDT (1985)

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio	17.065.468	9.043.739
Costo del servicio	8.050.733	1.254.923
Costo por intereses	114.776.589	10.324.243
Beneficios pagados	(48.152.035)	(2.655.737)
Remediciones por planes de beneficios al personal	<u>31.690.852</u>	<u>(901.700)</u>
Saldo al final	<u>123.431.607</u>	<u>17.065.468</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales de MERCANTIL para el primer semestre del 2021 es de Bs 671.591 millones; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2020.

El pasivo por antigüedad correspondiente a Mercantil Servicios Financieros, C.A., entidad legal al 31 de diciembre de 2020, asciende a Bs 403.792 millones (Bs 85.867 millones al 30 de junio de 2020).

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

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, relacionado con este Plan, es de Bs 7.670 millones (Bs 1.619 millones en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

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

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro, es de Bs 46.324 millones (Bs 5.429 millones en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020); calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

Al 31 de diciembre de 2020, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>	<b>Beneficios post retiro</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1)</b>		
Obligación por el beneficio del Plan	11.713.570	13.897.508
Costo del servicio	19.331	10.566.841
Costo por intereses	11.138.205	13.303.288
Remediciones	56.940.951	585.110.798
Beneficios pagados	<u>(2.494.920)</u>	<u>(5.517.845)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>77.317.137</u>	<u>617.360.590</u>
<b>Variación anual en los activos restringidos del Plan (2)</b>		
Valor razonable de los activos al inicio	15.594.650	24.201.348
Rendimiento	11.156.271	23.177.683
Remediación de los activos	53.131.946	842.881.587
Beneficios pagados	-	7.071.580
Transferencia entre planes	<u>(2.494.920)</u>	<u>(437.769)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>77.387.947</u>	<u>896.894.429</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del año</b>		
Costo de servicio	19.331	10.566.841
Costo por intereses	11.138.205	13.303.288
Rendimiento de los activos	<u>(11.156.271)</u>	<u>(23.177.683)</u>
Costo neto del beneficio	<u>1.265</u>	<u>692.446</u>
<b>Componentes en el patrimonio del año</b>		
Remediación de la pérdida (ganancia) actuarial	<u>3.809.005</u>	<u>(257.770.789)</u>

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

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

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>				
	2020	2019	2018	2017	2016
	(En miles de bolívares)				
<b>Situación financiera al final del año</b>					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(77.317.137)	(11.713.570)	(297.528)	(113)	(9)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>77.387.947</u>	<u>15.594.650</u>	<u>2.110.143</u>	<u>3</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>70.810</u>	<u>3.881.080</u>	<u>1.812.615</u>	<u>(110)</u>	<u>(8)</u>
<b>Beneficios post retiro</b>					
	2020	2019	2018	2017	2016
	(En miles de bolívares)				
<b>Situación financiera al final del año</b>					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(617.360.590)	(13.910.101)	(313.997)	(105)	(19)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>896.894.429</u>	<u>20.361.048</u>	<u>2.252.255</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>279.533.839</u>	<u>6.450.947</u>	<u>1.938.258</u>	<u>(104)</u>	<u>(19)</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

Al 31 de diciembre de 2020, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>	<b>Beneficios post retiro</b>
Tasa de descuento (%)	7,00	7,00
Tasa de inflación (%)	1.074,80	1.074,80
Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%)	1.157,04	1.157,04
Incremento gastos médicos del año (1) (%)	-	10,00

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

Al 31 de diciembre de 2020, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>		<b>Beneficios post retiro</b>	
	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	4.087.004	4.929.095	55.466.837	67.022.117
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	62.939.473	53.449.257

A continuación se detallan los activos que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2:

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	923.100.052	222.144.943
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	7.399.634.606	1.242.659.919
Intereses por cobrar	<u>14.670.019</u>	<u>144.904</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>8.337.404.677</u></b>	<b><u>1.464.949.766</u></b>

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

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

A través de sus planes de beneficios al personal, MERCANTIL y sus filiales están expuestas a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operacional), los cuales tratan de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, Nota 20.

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es entre 4 y 7 años, respectivamente.



**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	10.303.455	36.228.860	28.937.494	75.469.809
Beneficios post retiro	<u>91.644.165</u>	<u>129.565.643</u>	<u>272.816.767</u>	<u>494.026.575</u>
Total	<u>101.947.620</u>	<u>165.794.503</u>	<u>301.754.261</u>	<u>569.496.384</u>

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

Hasta junio de 2019, MERCANTIL y algunas de sus filiales mantenían un programa de adquisición de acciones a largo plazo, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva, en donde Fundación BMA actuaba como ente administrador aportando las acciones que estaban depositadas en un fideicomiso en Mercantil Seguros, C.A.

Dado lo anterior, el Comité de Compensación de la Junta Directiva, cuando lo considere pertinente, definirá el destino de las acciones que conformarán el programa de incentivo a largo plazo. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, la Fundación BMA posee las siguientes acciones:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	<u>1.408.000</u>	<u>1.055.249</u>	<u>2.463.249</u>

**18. Otros Ingresos**

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por servicios bancarios emitidos	2.382.094.408	379.020.464
Comisiones por tarjetas de crédito	739.880.404	65.748.549
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	646.269.412	151.773.073
Comisiones por servicios en moneda extranjera	146.002.396	28.629.052
Comisiones por giros y transferencias	240.926.068	859.565.498
Comisiones por servicios de asesorías	161.692.129	2.589.935
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	73.837.787	15.205.691
Comisión por custodia de valores	72.508.058	14.833.845
Disminución de provisiones (Nota 6)	22.772.897	470.230
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 9)	14.380.662	717.435
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 6)	773.791	34.148
Comisiones por transacciones con terceros	438.218.951	123.694.508
Otros	<u>25.618.108</u>	<u>29.407.717</u>
Total	<u>4.964.975.071</u>	<u>1.671.690.145</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**19. Otros Gastos Operativos**

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>30 de junio</u> <u>de 2020</u>
	(En miles de bolívares)	
Seguros	12.001.656.259	2.454.174.747
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	1.932.790.245	656.401.111
Comisiones uso red de puntos de ventas y cajeros automáticos	1.867.493.354	408.340.426
Provisiones para pagos a proveedores	1.777.706.913	114.910.610
Impuestos a las Grandes Transacciones Financieras	1.453.842.282	190.614.562
Gastos no deducibles	1.265.843.578	168.336.294
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	749.883.072	106.749.597
Comunicaciones	806.262.024	198.729.842
Autorizaciones Master	512.165.503	132.681.625
Impuestos a los grandes patrimonios	280.216.427	19.759.711
Transporte de valores y seguridad	150.522.613	14.765.217
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	124.468.592	49.141.203
Relaciones públicas y gastos de representación	96.669.971	8.154.766
Aporte para la Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física	95.625.870	3.550.683
Comisiones por servicios	89.565.243	47.359.760
Publicidad y mercadeo	84.381.116	7.512.320
Franquicias de tarjetas de crédito	61.186.260	13.775.516
Liberalidades y donaciones	39.903.680	309.826
Provisión Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	8.564.838	8.587.347
Provisiones para bienes realizables y otros activos	5.100.338	38.708.008
Artículos de oficina	3.602.040	4.728.630
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales	10.078.250	7.295.787
Otros	<u>697.517.825</u>	<u>122.042.177</u>
Total	<u>24.115.046.293</u>	<u>4.776.629.765</u>

**20. Patrimonio**

**a) Capital social y capital autorizado**

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 130.951 y está compuesto por 104.760.961 acciones divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 0,00125 cada una. Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

**b) Programa de recompra de acciones**

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

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 42 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la cuadragésima segunda (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 2.400, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, MERCANTIL no posee acciones en tesorería emitidas ni suscritas.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

---

#### c) Dividendos decretados

Los resultados acumulados de MERCANTIL incluyen al 31 de diciembre de 2020 Bs 55.311.704 millones, que corresponden a los resultados acumulados de las filiales. A continuación presentamos el detalle de los dividendos decretados:

Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Pagadero en	Monto por acción en bolívares	Fecha de pago
27 de marzo de 2020	Efectivo	60,00	Abril de 2020

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

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

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

#### e) Reserva legal

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

#### f) Otros

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

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

## 21. Resultado por Acción

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

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
<b>Resultado neto por acción</b>		
Resultado neto	66.496.291.487	7.936.314.352
Acciones comunes emitidas (Nota 20)	104.760.961	104.760.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.095.445	102.102.582
Resultado neto básico por acción	651.314,97	77.728,83

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
<b>Resultado neto por acción diluido</b>		
Resultado neto	66.496.291.487	7.936.314.352
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.095.445	102.102.582
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	102.095.445	102.102.582
Resultado diluido por acción	651.314,97	77.728,83

**22. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera**

**a) Régimen de administración de divisas**

En septiembre de 2018 se estableció la libre convertibilidad de la moneda extranjera en todo el territorio nacional y se autorizó a los bancos universales para actuar como operadores cambiarios. En mayo de 2019 el BCV autorizó a las instituciones del sector bancario para actuar como operadores cambiarios y a pactar operaciones de compra y venta en moneda extranjera en mesas de cambio, también estableció que estas operaciones serán informadas a diario. El BCV publicará diariamente el tipo de cambio promedio ponderado.

**b) Tipos de cambio aplicables**

Al 31 de diciembre de 2020 el tipo de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera es de Bs 1.104.430,5870/US\$1 (Bs 203.906,6474/US\$1 al 30 de junio de 2020).

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

El efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales resultó en:

- Ganancia en cambio neta de Bs 79.950.890 millones (Bs 14.509.075 millones al 30 de junio de 2020), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior por Bs 2.705.204 millones (Bs 1.483.210 millones al 30 de junio de 2020), que se incluye en el patrimonio.

**d) Posición global neta en divisas**

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de dólares estadounidenses)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	94.852	50.641
Portafolio de inversiones	52.281	66.633
Cartera de créditos	3.817	5.895
Otros activos	<u>16.607</u>	<u>18.314</u>
	<u>167.557</u>	<u>141.483</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de dólares estadounidenses)	
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	47.861	16.079
Otros pasivos	<u>30.596</u>	<u>39.227</u>
	<u>78.457</u>	<u>55.306</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1.000.000/US\$1 respecto al tipo de cambio de Bs 1.104.430,58 /US\$1 sería un incremento de Bs 167.557 millardos en los activos y de Bs 89.100 millardos en el patrimonio.

Al 26 de febrero de 2021 el tipo de de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera alcanzó Bs 1.860.949,8552/US\$1.

La SUNAVAL instruyó a los sujetos regulados a reclasificar las utilidades o pérdidas cambiarias producto del ajuste por el diferencial cambiario de las disponibilidades en moneda extranjera a la cuenta de Superávit no realizado por diferencial cambiario. MERCANTIL reclasificó al 31 de diciembre de 2020 Bs 18.108.115 millones (Bs 2.988.307 millones al 30 de junio de 2020).

**23. Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Garantías otorgadas	5.214.147.275	961.424.455
Operaciones con derivados (Notas 11 y 18)	314.056.757	89.514.520
Líneas de crédito otorgadas (Nota 24)	90.031.509	2.767.680
Compromisos de crédito al sector turismo	<u>58.222</u>	<u>58.222</u>
	<u>5.618.293.763</u>	<u>1.053.764.877</u>
Encargos de confianza	<u>136.539.289.568</u>	<u>32.992.783.965</u>
Activos de los fideicomisos	<u>25.922.535.415</u>	<u>5.308.176.898</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Custodias recibidas	541.302.992.454	47.678.911.667
Fianzas recibidas	231.918.395.147	17.710.595.274
Garantías pendientes de liberación	145.466.124.454	11.228.699.865
Garantía de línea de crédito	9.022.680.970	9.022.680.970
Garantías recibidas	61.617.578.704	5.378.575.477
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 24)	13.718.308.044	84.171.023
Otras cuentas de registro	<u>511.332.584.960</u>	<u>30.782.493.643</u>
	<u>1.514.378.664.733</u>	<u>121.886.127.919</u>
	<u>1.682.458.783.479</u>	<u>161.240.853.659</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**a) Activos de los fideicomisos**

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

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Portafolio de inversiones	23.348.583.359	3.950.401.516
Cartera de créditos	1.267.287.688	264.664.625
Disponibilidades	1.148.917.747	967.472.572
Intereses y comisiones por cobrar	149.696.834	123.663.586
Otros activos	<u>8.049.787</u>	<u>1.974.599</u>
Total activo	<u>25.922.535.415</u>	<u>5.308.176.898</u>
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	<u>197.768.362</u>	<u>34.290.013</u>
Total pasivo	<u>197.768.362</u>	<u>34.290.013</u>
Patrimonio	<u>25.724.767.053</u>	<u>5.273.886.885</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>25.922.535.415</u>	<u>5.308.176.898</u>

**b) Operaciones con derivados**

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los siete días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 11). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)	
<b>Títulos valores</b>		
Derechos por compras	<u>76.874.257</u>	<u>2.767.680</u>

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar al 31 de diciembre de 2020 son las siguientes:

Contratos a futuro	En miles de bolívares	Vencimiento
<b>De tasas de cambio (divisas)</b>		
Compras	<u>76.874.257</u>	Entre julio y diciembre de 2020

**24. Obligaciones Relacionadas con Préstamos**

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

#### **Garantías otorgadas**

MERCANTIL otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías tienen vencimiento a más de 1 un 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 las garantías.

#### **Cartas de crédito**

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

#### **Líneas de crédito otorgadas**

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con límites de hasta 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento, MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. Las tasas de interés nominales aplicables a las tarjetas de crédito son variables y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 2020 fue del 40% anual, respectivamente.

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

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

Las líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización se incluyen en el grupo de Cuentas de orden, Nota 23.

#### **Líneas de crédito de utilización automática**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

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

Los saldos y transacciones con empresas relacionadas comprenden lo siguiente:

**a) Balance General**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<u>6.190.915.381</u>	<u>1.031.603.410</u>
Mercantil Banco, S.A.	6.177.573.634	1.029.157.412
Mercantil, C.A. Banco Universal	7.230	-
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	13.334.517	2.445.998
<b>Activos financieros directos</b>		
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	<u>3.837.683.323</u>	<u>697.495.263</u>
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 8)</b>	<u>631.202.035</u>	<u>102.164.301</u>
Mercantil Banco, S.A.	-	336.446
Proyectos Conexus, C.A.	207.788.288	38.133.221
Inversiones Platco, C.A.	423.413.747	63.694.634
<b>Otros activos</b>	<u>168.865.654</u>	<u>148.428.878</u>
Inversiones Platco, C.A.	168.087.631	13.848.403
Mercantil Banco, S.A.	778.023	134.578.958
Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (Panamá)	-	1.517
<b>Total activo</b>	<u><u>10.828.666.393</u></u>	<u><u>1.979.691.852</u></u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones</b>		
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>232.706.279</u>	<u>25.204.166</u>
Mercantil Arte y Cultura	1.271.598	291.925
Cestaticket Accor Services, C.A.	99.932	20.852
Servicio Pan Americano de Protección, C.A.	231.334.749	24.891.389
<b>Otros pasivos</b>	<u>1.100.786</u>	<u>932.539</u>
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	1.100.786	203.234
Mercantil Banco, S.A.	-	729.305
<b>Total pasivo</b>	<u><u>233.807.065</u></u>	<u><u>26.136.705</u></u>

En junio de 2020 Mercantil Servicios Financieros, C.A. finiquitó el contrato de arrendamiento de aeronave mantenido con la empresa G200 Leasing LLC.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2020, la filial Mercantil Seguros, C.A. realizó la venta de edificaciones a Mercantil Gestión y Cobranzas, S.A., obteniendo una ganancia de Bs 4.188.992.318.000.



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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

#### b) Estado de Resultados

	<b>Semestres finalizados el</b>	
	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Ingresos financieros</b>		
<b>Ingresos por disponibilidades</b>		
Mercantil Banco, S.A.	<u>204.281.485</u>	<u>30.751.858</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Mercantil Banco, S.A.	<u>1</u>	<u>44.286</u>
<b>Ingresos operativos</b>	<u>193.691.261</u>	<u>38.672.776</u>
Proyectos Conexus, C.A.	169.655.067	29.399.178
Inversiones Platco, C.A.	19.249.617	9.273.598
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	<u>4.786.577</u>	<u>-</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Inversiones Platco, C.A.	<u>567.387.760</u>	<u>101.086.473</u>
<b>Otros gastos</b>		
G200 Leasing LLC	<u>15.155.491</u>	<u>49.880.019</u>

#### 26. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	Total
	(En miles de bolívares)						
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	158.837.641.442	-	-	-	-	-	158.837.641.442
Portafolio de inversiones	36.375.130.204	7	728.924.190	1.328.341.477	2.839.664.466	16.476.709.823	57.748.770.167
Activos financieros directos	-	-	-	-	3.837.683.323	-	3.837.683.323
Cartera de créditos	11.111.604.638	13.323.440.267	4.384.102.666	975.166.575	344.168.791	1.058.276.169	31.196.759.106
Intereses y comisiones por cobrar	<u>568.128.396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>568.128.396</u>
Total activos financieros	<u>206.892.504.680</u>	<u>13.323.440.274</u>	<u>5.113.026.856</u>	<u>2.303.508.052</u>	<u>7.021.516.580</u>	<u>17.534.985.992</u>	<u>252.188.982.434</u>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos	121.668.094.652	-	-	-	-	-	121.668.094.652
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	130.000.000	-	75.500.000	-	-	-	205.500.000
Intereses y comisiones por pagar	<u>48.052.032</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48.052.032</u>
Total pasivos financieros	<u>121.846.146.684</u>	<u>-</u>	<u>75.500.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>121.921.646.684</u>

#### 27. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>		<b>30 de junio de 2020</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
	(En miles de bolívares)			
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	158.837.641.442	158.837.641.442	23.505.117.334	23.505.117.334
Portafolio de inversiones	57.411.896.749	62.320.176.590	13.307.274.266	12.240.106.091
Activos financieros directos	3.837.683.323	3.837.683.323	697.495.263	697.495.263
Cartera de créditos, neto de provisión	30.449.019.098	30.449.019.098	4.299.738.174	4.299.738.174
Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión	<u>568.128.396</u>	<u>568.128.396</u>	<u>170.280.163</u>	<u>170.280.163</u>
	<u>251.104.369.008</u>	<u>256.012.648.849</u>	<u>41.979.905.200</u>	<u>40.912.737.025</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	31 de diciembre de 2020		30 de junio de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares)			
<b>Pasivo</b>				
Depósitos	121.668.094.652	121.668.094.652	18.561.936.665	18.561.936.665
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	205.500.000	205.500.000	40.000.000	40.000.000
Pasivos financieros	2.430.689.681	2.430.689.681	1.380.099.107	1.380.099.107
Intereses y comisiones por pagar	48.052.032	48.052.032	15.683.175	15.683.175
	<u>124.352.336.365</u>	<u>124.352.336.365</u>	<u>19.997.718.947</u>	<u>19.997.718.947</u>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	<u>5.291.079.754</u>	<u>5.291.079.754</u>	<u>964.250.357</u>	<u>964.250.357</u>

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

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

**Instrumentos financieros a corto plazo**

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

**Portafolio de inversiones**

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares, o por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores. Para los títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio vigente de Bs 1.104.430,5870/US\$1, Nota 22.

**Cartera de créditos**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**Depósitos**

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

**Obligaciones**

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

**Instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de orden**

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

**28. Información por Segmentos Geográficos**

Las operaciones de MERCANTIL se distribuyen geográficamente de la siguiente manera:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>30 de junio de 2020</u>
	(En miles de bolívares)	
<b>Margen financiero bruto</b>		
Venezuela	<u>13.786.976.859</u>	<u>195.253.049</u>
<b>Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos</b>		
Venezuela	<u>104.681.554.626</u>	<u>16.805.573.726</u>
<b>Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios</b>		
Venezuela	<u>75.301.023.885</u>	<u>10.146.353.200</u>

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>30 de junio de 2020</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
<b>Activo</b>				
Venezuela	308.084.312.144	99	55.121.768.298	99
Otros	<u>381.335.084</u>	<u>1</u>	<u>381.335.084</u>	<u>1</u>
Total	<u>308.465.647.228</u>	<u>100</u>	<u>55.503.103.382</u>	<u>100</u>
<b>Pasivo e intereses minoritarios</b>				
Venezuela	<u>205.894.690.099</u>	<u>100</u>	<u>38.138.601.456</u>	<u>100</u>
Total	<u>205.894.690.099</u>	<u>100</u>	<u>38.138.601.456</u>	<u>100</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

#### 29. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 31 de diciembre de 2020. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Ayantepuy Limited (1)	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)				
Total activo	273.880.500.709	30.498.423.063	768.161.542	3.318.561.914	308.465.647.228
Portafolio de inversiones	55.876.906.549	300.116.765	686.618.735	548.254.700	57.411.896.749
Cartera de créditos, neta	30.449.019.098	-	-	-	30.449.019.098
Total pasivo e intereses minoritarios	177.650.362.984	24.368.772.146	46.444.678	3.829.110.291	205.894.690.099
Depósitos	121.668.094.652	-	-	-	121.668.094.652
Margen financiero bruto	79.184.666.506	17.246.780.595	373.931	(82.644.844.173)	13.786.976.859
Resultado bruto antes de impuesto	76.073.468.452	615.363.848	303.691.074	(1.691.499.489)	75.301.023.885
Resultado neto del semestre	67.300.766.896	621.592.306	290.019.068	(1.716.086.783)	66.496.291.487
Número de empleados	2.742	383	7	13	3.145

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

#### 30. Gestión de Riesgos

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

##### Riesgo de crédito

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

##### Riesgo de mercado

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

##### a) Riesgo de precio

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

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

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

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

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

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

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

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

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

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

#### **Riesgo operacional**

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

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

#### **Riesgo de la actividad aseguradora**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

**31. Requerimientos Regulatorios de Capital**

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

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

	Mínimo requerido %	31 de de diciembre de 2020 Mantenido %	30 de junio de 2020 Mantenido %
<b>Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo</b>			
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	8,00	95,46	79,57
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	-	76,48	61,60
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	12,00	92,62	93,55
<b>Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo</b>			
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	4,00	95,46	79,57
<b>Patrimonio sobre activo total</b>			
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	9,00	42,52	47,18

**32. Contingencias**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

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

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	785.255.913	22.540.641
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	92.635.608.016	14.219.841.170
Auyantepuy Holding Limited	5.989.322.370	1.430.198.643
Lenita Internacional, N.V.	1.677.757.491	912.337.251
Servibien, C.A.	605.491.257	185.837.710
Mercantil Merinvest, C.A.	751.136.323	154.756.055
Fideicomiso en BBVA Banco Provincial	534.442.134	98.703.364
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	277.421.622	58.443.017
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	188.350.708	37.164.010
Cestaticket Accor Services, C.A.	102.282.910	31.074.272
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	336.445.968
Otras	249.387	626.355
Otros activos	<u>172.495.739</u>	<u>43.913.478</u>
Total activo	<u>103.719.813.870</u>	<u>17.531.881.934</u>
<b>Pasivo</b>		
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	205.500.000	40.000.000
Otros pasivos	<u>943.356.741</u>	<u>127.380.008</u>
Total pasivo	<u>1.148.856.741</u>	<u>167.380.008</u>
Patrimonio	<u>102.570.957.129</u>	<u>17.364.501.926</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>103.719.813.870</u>	<u>17.531.881.934</u>
<b>Semestres finalizados el</b>		
	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Ingresos</b>		
Ingresos financieros	2.376.052	1.143.170
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros	67.173.760.161	8.198.513.817
<b>Gastos</b>		
Financieros	(66.919.714)	(2.547.891)
Operativos	<u>(612.925.012)</u>	<u>(260.794.744)</u>
Resultado neto del semestre	<u>66.496.291.487</u>	<u>7.936.314.352</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**34. Estados Financieros Consolidados Complementarios Ajustados por Efectos de la Inflación**

La SUNAVAL establece que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, expresados en bolívares constantes al 31 de diciembre de 2020:

**Balance General Consolidado - Complementario**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2020)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Efectivo	58.716.453.353	14.029.902.232
Banco Central de Venezuela	55.633.401.708	75.015.874.616
Bancos y otras instituciones financieras del país	296.591.978	327.444.393
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	44.080.626.198	41.696.001.955
Efectos de cobro inmediato	<u>110.568.205</u>	<u>16.465.663</u>
	<u>158.837.641.442</u>	<u>131.085.688.859</u>
<b>Portafolio de inversiones</b>		
Inversiones disponibles para la venta	3.443.640.567	6.150.467.133
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	12.452	69.661
Portafolio para comercialización de acciones	13.648.419.588	16.674.400.347
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	27.822.295.140	38.441.660.473
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	14.924.265.743	15.294.889.735
Provisión para inversiones en títulos valores	<u>(336.873.418)</u>	<u>-</u>
	<u>59.501.760.072</u>	<u>76.561.487.349</u>
<b>Activos financieros directos</b>	<u>3.837.683.323</u>	<u>3.889.861.332</u>
<b>Cartera de créditos</b>		
Vigente	31.192.616.641	24.338.392.069
Reestructurada	16	223
Vencida	<u>4.142.449</u>	<u>204.636.214</u>
	31.196.759.106	24.543.028.506
Provisión para cartera de créditos	<u>(747.740.008)</u>	<u>(563.818.683)</u>
	<u>30.449.019.098</u>	<u>23.979.209.823</u>
<b>Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión</b>	<u>568.128.396</u>	<u>949.635.441</u>
<b>Inversiones permanentes</b>	<u>608.040.751</u>	<u>767.735.322</u>
<b>Bienes realizables</b>	<u>258.119.500</u>	<u>40.316.302</u>
<b>Bienes de uso</b>	<u>41.808.117.832</u>	<u>68.679.090.922</u>
<b>Otros activos</b>	<u>40.372.778.611</u>	<u>74.460.438.336</u>
<b>Total activo</b>	<u>336.241.289.025</u>	<u>380.413.463.686</u>



**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**Balance General Consolidado - Complementario**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2020)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	37.928.503.367	53.847.683.800
Cuentas corrientes remuneradas	72.987.841.071	37.688.249.815
Depósitos de ahorro	10.751.657.671	11.981.614.870
Depósitos a plazo	<u>92.543</u>	<u>516.103</u>
	<u>121.668.094.652</u>	<u>103.518.064.588</u>
<b>Captaciones de recursos autorizados por la SNV</b>		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>205.500.000</u>	<u>223.076.000</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	2.430.600.000	7.696.122.000
Otras obligaciones hasta un año	<u>89.681</u>	<u>552.710</u>
	<u>2.430.689.681</u>	<u>7.696.674.710</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>48.052.032</u>	<u>87.463.499</u>
<b>Otros pasivos</b>	<u>84.747.080.022</u>	<u>127.798.730.884</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>209.099.416.387</u>	<u>239.324.009.681</u>
<b>Intereses minoritarios en filiales consolidadas</b>	<u>154.940.999</u>	<u>376.550.249</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	131	131
Actualización del capital social	80.520.932.569	80.520.932.569
Prima en emisión de acciones	6.779.542.100	6.779.542.100
Reservas de capital	22.346.481.712	22.346.481.712
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	5.108.823.958	13.404.745.545
Resultados acumulados	(28.529.860.545)	(98.717.265.773)
Acciones en poder de filiales	(1.391.612.133)	(1.391.612.133)
Remediciones por planes de beneficios al personal	(14.228.204)	14.212.122
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	4.571.406.426	5.951.491.445
Superávit no realizado por diferencia en cambio	21.977.146.308	94.292.619.198
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>15.618.299.317</u>	<u>17.511.756.840</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>126.986.931.639</u>	<u>140.712.903.756</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>336.241.289.025</u>	<u>380.413.463.686</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

**Estado Consolidado de Resultados - Complementario**  
**Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2020)	
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento por disponibilidades	46.910.176	29.653.933
Rendimiento por portafolio de inversiones	483.370.166	853.039.055
Rendimiento por cartera de créditos	31.498.850.610	6.664.524.477
Rendimiento por activos financieros	<u>12.651.647</u>	<u>37.331.272</u>
Total ingresos financieros	<u>32.041.782.599</u>	<u>7.584.548.737</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(3.285.270.046)	(5.922.314.063)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(18.799)	(95.889)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(156.008.677)	(14.992.877)
Intereses por pasivos financieros	(1.215.151.372)	(510.524.657)
Gastos por obligaciones con el BCV	<u>(2.017.168.655)</u>	<u>(3.307.365.275)</u>
Total gastos financieros	<u>(6.673.617.549)</u>	<u>(9.755.292.761)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>25.368.165.050</u>	<u>(2.170.744.024)</u>
Provisión para cartera de créditos	<u>(587.155.124)</u>	<u>(502.385.712)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>24.781.009.926</u>	<u>(2.673.129.736)</u>
<b>Comisiones y otros ingresos</b>		
Operaciones de fideicomiso	146.674.523	259.093.355
Operaciones en moneda extranjera	44.266	-
Operaciones sobre cuentas de clientes	2.905.203.657	4.077.244.681
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	405.840	1.979.610
Participación patrimonial en inversiones permanentes	5.938.382.844	1.157.236.849
Diferencias en cambio, neta	176.847.804.202	80.509.156.039
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	7.547.743.712	(1.372.527.078)
Otros ingresos	<u>2.576.603.913</u>	<u>27.038.422.668</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>195.962.862.957</u>	<u>111.670.606.124</u>
<b>Primas de seguros, netas de siniestros</b>		
Primas	9.690.422.767	3.918.726.893
Siniestros	<u>(2.681.915.082)</u>	<u>(3.057.399.438)</u>
Total primas de seguro, netas de siniestros	<u>7.008.507.685</u>	<u>861.327.455</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>227.752.380.568</u>	<u>109.858.803.843</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos de personal	(8.160.821.258)	(11.797.989.202)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(2.768.790.381)	(9.834.661.439)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(2.003.455.772)	(1.372.564.990)
Otros gastos operativos	<u>(195.066.250.260)</u>	<u>(39.669.485.161)</u>
Total gastos operativos	<u>(207.999.317.671)</u>	<u>(62.674.700.792)</u>
Resultado monetario	<u>(16.285.505.491)</u>	<u>(56.143.853.486)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>3.467.557.406</u>	<u>(8.959.750.435)</u>
<b>Impuestos</b>		
Corriente	(922.257.527)	(18.786.418)
Diferido	<u>(4.687.677.891)</u>	<u>(12.280.837.545)</u>
Total impuestos	<u>(5.609.935.418)</u>	<u>(12.299.623.963)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	<u>(2.142.378.012)</u>	<u>(21.259.374.398)</u>
<b>Intereses minoritarios</b>	<u>(24.940.302)</u>	<u>72.846.377</u>
Resultado neto del semestre	<u>(2.167.318.314)</u>	<u>(21.186.528.021)</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

#### Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario

##### Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020

	Capital social	Actualización del capital social	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Resultados Acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales	Remediciones por planes de pensiones	Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	Superávit no realizado por diferencia en cambio	Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2020)												
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	131	80.520.932.569	6.779.542.100	22.346.481.712	28.163.402.375	(47.343.170.249)	(1.391.612.133)	50.386.734	5.887.474.098	64.049.755.560	24.271.466.698	183.334.659.595
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	(21.186.528.021)	-	-	-	-	-	(21.186.528.021)
Remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	(36.174.612)	-	-	-	(36.174.612)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	64.017.347	-	-	64.017.347
Reclasificación del diferencial cambiario al 30 de junio de 2020, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	(30.242.863.638)	-	-	-	30.242.863.638	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(14.758.656.830)	-	-	-	-	-	-	(14.758.656.830)
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	55.296.135	-	-	-	-	(55.296.135)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	131	80.520.932.569	6.779.542.100	22.346.481.712	13.404.745.545	(98.717.265.773)	(1.391.612.133)	14.212.122	5.951.491.445	94.292.619.198	17.511.756.840	140.712.903.756
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	(2.167.318.314)	-	-	-	-	-	(2.167.318.314)
Remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	(28.440.326)	-	-	-	(28.440.326)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.380.085.019)	-	-	(1.380.085.019)
Reclasificación del diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2020, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	(40.103.404.573)	-	-	-	40.103.404.573	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(8.295.921.587)	-	-	-	-	-	-	(8.295.921.587)
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	39.250.652	-	-	-	-	(39.250.652)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	131	80.520.932.569	6.779.542.100	22.346.481.712	5.108.823.958	(140.948.738.008)	(1.391.612.133)	(14.228.204)	4.571.406.426	134.396.023.771	15.618.299.317	126.986.931.639

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

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

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

#### Índices y porcentajes de inflación

El INPC y los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2020, utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

Semestres finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de inflación
Diciembre de 2020	327.767.509.170,0	518%
Junio de 2020 (•)	58.772.664.594,7	448%

(•) El INPC al 30 de junio 2020 ha sido estimado por MERCANTIL, ya que a la fecha de la preparación de los estados financieros consolidados el BCV no lo había publicado.

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

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

### **31 de diciembre y 30 de junio de 2020**

---

El efecto de los INPC estimados al 30 de junio de 2020 se fue corregido al 31 de diciembre de 2020.

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

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2020, incluyendo montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2020 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020.

El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto.

#### **Activos no monetarios**

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2020, con base en el INPC de sus fechas de origen.

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

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

#### **Patrimonio**

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2020. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del decreto de los mismos.

#### **Resultados**

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

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