

Mercantil, C.A. Banco Universal

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y

Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Mercantil, C.A. Banco Universal
Indice para los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Páginas
I - Dictamen de los contadores públicos independientes	1-2
II - Estados financieros	1-5
III - Notas a los estados financieros	
1 - Operaciones y régimen legal	6-8
2 - Bases de preparación	8-17
3 - Disponibilidades	17
4 - Inversiones en títulos valores	18-24
5 - Cartera de créditos	24-26
6 - Intereses y comisiones por cobrar	27
7 - Inversiones en empresas filiales y afiliadas	27-30
8 - Bienes realizables	30
9 - Bienes de uso	31
10 - Otros activos	32-33
11 - Captaciones del público	33-34
12 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIDH)	34
13 - Otros financiamientos obtenidos	34
14 - Otras obligaciones por intermediación financiera	35
15 - Intereses y comisiones por pagar	35
16 - Acumulaciones y otros pasivos	35
17 - Impuestos	36-37
18 - Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	38-41
19 - Gastos generales y administrativos	42
20 - Otros ingresos operativos	42
21 - Otros gastos operativos	42
22 - Gastos extraordinarios	43
23 - Patrimonio	43-45
24 - Activos y pasivos en moneda extranjera	45-47
25 - Cuentas de orden	47-53
26 - Obligaciones relacionadas con préstamos	53-54
27 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	54-58
28 - Fundación Mercantil	58
29 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	58
30 - Valor razonable de instrumentos financieros	59-60
31 - Gestión de riesgos	60-61
32 - Compromisos y contingencias	62-63
33 - Prevención y control de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo	63
34 - Inversiones y créditos otorgados en exceso a los límites legales	63
35 - Aportes regulatorios	63-64



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia del Banco por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

*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*

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la SUDEBAN.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros adjuntos, donde se indica que las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la SUDEBAN difieren, en ciertos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Manuel E. Pereyra G.
CPC 51530
CP 780

Caracas, Venezuela
21 de agosto de 2017

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>1.055.589.598.743</u>	<u>568.394.325.205</u>
Efectivo	33.057.452.265	24.762.307.200
Banco Central de Venezuela	972.678.681.932	523.286.245.760
Bancos y otras instituciones financieras del país	150.000	152.000
Bancos y corresponsales del exterior	477.377.389	474.871.065
Efectos de cobro inmediato	<u>49.375.937.157</u>	<u>19.870.749.180</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	<u>132.658.267.936</u>	<u>131.670.732.915</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	22.442.734.000	15.917.071.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	40.260.883.689	43.342.710.853
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	31.556.798.568	32.151.090.061
Inversiones de disponibilidad restringida	817.039.623	783.529.945
Inversiones en otros títulos valores	<u>37.580.812.056</u>	<u>39.476.331.056</u>
Cartera de créditos (Nota 5)	<u>1.243.159.095.852</u>	<u>595.301.689.832</u>
Créditos vigentes	1.275.722.195.617	611.782.048.569
Créditos reestructurados	1.120.699.661	1.034.017.279
Créditos vencidos	2.567.022.172	1.934.763.298
Créditos en litigio	135.822.670	103.251.530
(Provisión para cartera de créditos)	<u>(36.386.644.268)</u>	<u>(19.552.390.844)</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>10.078.243.645</u>	<u>6.471.397.290</u>
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	2.396.515.283	1.652.800.563
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	7.534.255.900	4.720.441.473
Comisiones por cobrar	268.068.971	216.632.840
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	<u>(120.596.509)</u>	<u>(118.477.586)</u>
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>4.310.560.630</u>	<u>4.329.863.212</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>28.633.216</u>	<u>38.712.975</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>68.690.399.175</u>	<u>5.186.781.944</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>45.760.530.125</u>	<u>23.247.898.819</u>
Total activo	<u>2.560.275.329.322</u>	<u>1.334.641.402.192</u>
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	39.081.211.452	3.105.533.108
Activos de los fideicomisos	70.398.309.240	46.105.061.092
Otros encargos de confianza	6.729.853	7.052.161
Otras cuentas de orden deudoras	2.675.851.499.187	1.390.803.091.112
Otras cuentas de registro deudoras	<u>3.678.722</u>	<u>3.680.014</u>
	<u>2.785.341.428.454</u>	<u>1.440.024.417.487</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)	<u>2.317.182.661.211</u>	<u>1.226.342.084.953</u>
Depósitos a la vista	<u>1.857.369.066.416</u>	<u>929.238.397.295</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	1.524.770.226.288	753.419.258.080
Cuentas corrientes remuneradas	314.763.360.247	150.559.595.347
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	110.080.002	90.710.233
Depósitos y certificados a la vista	17.725.399.879	25.168.833.635
Otras obligaciones a la vista	36.754.716.516	12.493.876.115
Depósitos de ahorro	422.234.208.398	283.822.443.756
Depósitos a plazo	166.945.067	311.063.967
Captaciones del público restringidas	657.724.814	476.303.820
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	<u>9.684.027</u>	<u>186.227</u>
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	<u>247.575.592</u>	<u>205.848.259</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	110.904.594	73.750.368
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	136.670.998	132.097.891
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	<u>71.202.806</u>	<u>3.530.966</u>
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	<u>6.733.357</u>	<u>27.433.028</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	6.733.357	27.433.028
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	<u>92.190.364.163</u>	<u>46.713.017.158</u>
Total pasivo	<u>2.409.708.221.156</u>	<u>1.273.292.100.591</u>
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	292.415.038	292.415.038
Aportes patrimoniales no capitalizados	17.739.895.414	8.854.223.503
Reservas de capital	311.422.016	309.959.940
Ajustes al patrimonio	62.913.051.830	(703.263)
Resultados acumulados	69.127.352.347	51.591.474.335
Ganancia no realizada en inversiones con títulos valores (Nota 4)	<u>182.971.521</u>	<u>301.932.048</u>
Total patrimonio	<u>150.567.108.166</u>	<u>61.349.301.601</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>2.560.275.329.322</u>	<u>1.334.641.402.192</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Resultados
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>122.511.923.921</u>	<u>67.851.749.894</u>
Ingresos por disponibilidades	504.228	261.623
Ingresos por inversiones en títulos valores	4.196.820.808	3.700.161.565
Ingresos por cartera de créditos	109.466.251.351	64.070.798.696
Ingresos por otras cuentas por cobrar	6.966.316.434	20.990.784
Otros ingresos financieros	1.882.031.100	59.537.226
Gastos financieros	<u>(21.196.625.213)</u>	<u>(15.119.336.582)</u>
Gastos por captaciones del público	(20.004.840.682)	(14.993.213.684)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	-	(199.223)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(1.035.582.848)	(124.046.128)
Otros gastos financieros	(156.201.683)	(1.877.547)
Margen financiero bruto	<u>101.315.298.708</u>	<u>52.732.413.312</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	704.742.074	564.090.521
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(18.163.751.898)</u>	<u>(8.855.562.386)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>(18.163.751.898)</u>	<u>(8.855.562.386)</u>
Margen financiero neto	<u>83.856.288.884</u>	<u>44.440.941.447</u>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	38.586.836.199	20.986.463.656
Otros gastos operativos (Nota 21)	(18.524.333.065)	(7.783.131.820)
Margen de intermediación financiera	<u>103.918.792.018</u>	<u>57.644.273.283</u>
Gastos de transformación	<u>(72.709.064.409)</u>	<u>(39.005.013.215)</u>
Gastos de personal	(24.075.686.666)	(12.530.857.948)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(38.762.025.025)	(21.361.347.389)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(8.892.624.962)	(4.565.903.673)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	<u>(978.727.756)</u>	<u>(546.904.205)</u>
Margen operativo bruto	<u>31.209.727.609</u>	<u>18.639.260.068</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	35.926.339	482.109.187
Ingresos operativos varios	2.124.607.532	270.715.478
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(11.159.227)	(4.538.795)
Gastos operativos varios	<u>(3.664.043.291)</u>	<u>(2.448.681.543)</u>
Margen operativo neto	29.695.058.962	16.938.864.395
Gastos extraordinarios (Nota 22)	<u>(366.943.933)</u>	<u>(245.989.609)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	29.328.115.029	16.692.874.786
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>(9.159.039.600)</u>	<u>(6.186.603.517)</u>
Resultado neto	<u>20.169.075.429</u>	<u>10.506.271.269</u>
Aplicación del resultado neto		
Reserva legal	-	<u>24.354.805</u>
Resultados acumulados	<u>20.169.075.429</u>	<u>10.481.916.464</u>
Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	<u>299.950.091</u>	<u>171.099.640</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital		Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados				Total patrimonio
			Reserva legal	Otras reservas obligatorias		Superávit por aplicar			Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	
						Superávit restringido	Utilidades no distribuidas	Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 2-k)		
Saldos al 30 de junio de 2016	268.060.233	2.890.220.542	268.060.233	14.743.313	810.444.234	23.023.338.344	18.909.757.761	(820.736.645)	516.077.658	45.879.965.673
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	10.506.271.269	-	-	10.506.271.269
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	2.801.589	-	-	(2.801.589)	-	-	-
Aumento de capital (Nota 23)	24.354.805	(24.354.805)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte patrimonial no capitalizado (Nota 23)	-	5.988.357.766	-	-	-	-	-	-	-	5.988.357.766
Reserva legal	-	-	24.354.805	-	-	-	(24.354.805)	-	-	-
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(214.145.610)	(214.145.610)
Ajustes por remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	62.395.242	(62.395.242)	-	-
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	(38.312.354)	38.312.354	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	20.109	-	-	-	-	20.109
Ajuste por diferencia en cambio (Nota 24)	-	-	-	-	(811.167.606)	-	-	-	-	(811.167.606)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	5.258.713.614	(5.258.713.614)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	292.415.038	8.854.223.503	292.415.038	17.544.902	(703.263)	28.243.739.604	24.230.866.618	(883.131.887)	301.932.048	61.349.301.601
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	20.169.075.429	-	-	20.169.075.429
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.462.076	-	-	(1.462.076)	-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 23)	-	8.885.671.911	-	-	-	-	-	-	-	8.885.671.911
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(118.960.527)	(118.960.527)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	(22.860.427)	22.860.427	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(82.440)	-	-	-	-	(82.440)
Ajuste por revaluación de bienes de uso (Nota 9)	-	-	-	-	62.913.837.533	-	-	-	-	62.913.837.533
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	10.095.236.890	(10.095.236.890)	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo sobre acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(2.631.735.341)	-	-	(2.631.735.341)
Saldos al 30 de junio de 2017	<u>292.415.038</u>	<u>17.739.895.414</u>	<u>292.415.038</u>	<u>19.006.978</u>	<u>62.913.051.830</u>	<u>38.316.116.067</u>	<u>31.694.368.167</u>	<u>(883.131.887)</u>	<u>182.971.521</u>	<u>150.567.108.166</u>

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Acciones comunes en circulación	<u>292.415.038</u>	<u>292.415.038</u>
Utilidad líquida por acción	<u>Bs 68.9741</u>	<u>Bs 35.9293</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	20.169.075.429	10.506.271.269
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	22.860.427	38.312.354
Liberación de ajuste cambiario	-	(811.167.606)
Provisión para cartera de créditos	18.118.533.189	8.799.984.470
Provisión para rendimientos por cobrar	45.094.164	55.387.454
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal	(1.311.746.576)	(2.127.347.468)
Provisión para impuesto sobre la renta	9.728.762.400	4.257.874.503
Impuesto sobre la renta diferido	(569.722.800)	1.928.729.014
Provisión para otros activos	33.303.804	11.274.063
Débitos a la provisión de otros activos	(4.436.581)	(8.440)
Liberación de provisión para otros activos	(127.742)	(319.173)
Otras provisiones	3.343.120.834	1.614.234.348
Depreciación de bienes de uso	851.626.129	424.691.465
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	1.057.148.605	914.113.583
Amortización de bienes realizables	11.159.227	4.538.795
Provisión para indemnizaciones laborales	3.069.585.294	2.133.750.857
Pago de indemnizaciones laborales	(464.441.736)	(1.004.374.069)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(6.525.663.000)	(6.445.228.000)
Intereses y comisiones por cobrar	(3.624.473.708)	(1.673.943.333)
Otros activos	(23.598.519.392)	(6.894.671.608)
Intereses y comisiones por pagar	(20.699.671)	(105.236.057)
Acumulaciones y otros pasivos	<u>30.370.043.012</u>	<u>17.519.372.375</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>50.700.481.308</u>	<u>29.146.238.796</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	1.090.840.576.258	595.011.977.589
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	9.497.800	(609.622)
Otros financiamientos obtenidos	41.727.333	571.495
Otras obligaciones por intermediación financiera	67.671.840	2.097.688
Aumento de capital social	-	24.354.805
Aportes patrimoniales no capitalizados	8.885.671.911	5.964.002.961
Dividendos pagados en efectivo	<u>(2.631.735.341)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1.097.213.409.801</u>	<u>601.002.394.916</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(1.503.521.525.606)	(644.648.826.227)
Créditos cobrados en el semestre	838.829.866.162	432.588.757.617
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	2.962.866.637	(22.311.075.780)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	594.291.493	(22.523.692.604)
Inversiones de disponibilidad restringida	(33.509.678)	(6.068.649)
Inversiones en otros títulos valores	1.895.519.000	57.985.000
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(3.640.284)	(182.657.589)
Bienes realizables	(1.079.468)	(42.839.002)
Bienes de uso	<u>(1.441.405.827)</u>	<u>(1.721.079.156)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(660.718.617.571)</u>	<u>(258.789.496.390)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	487.195.273.538	371.359.137.322
Al inicio del semestre	<u>568.394.325.205</u>	<u>197.035.187.883</u>
Al final del semestre	<u>1.055.589.598.743</u>	<u>568.394.325.205</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>82.440</u>	<u>(20.109)</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	<u>118.960.527</u>	<u>214.145.610</u>
Ajuste por revaluación de bienes de uso	<u>(62.913.837.533)</u>	<u>-</u>
Impuestos pagados	<u>4.648.783.659</u>	<u>308.572</u>
Intereses pagados	<u>21.217.324.884</u>	<u>15.224.572.639</u>
Reclasificación de provisiones		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	<u>27.466.811</u>	<u>7.687.348</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2017 el Banco y su sucursal en Curacao tienen 5.864 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 11 de julio y 10 de enero de 2017, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 15 de agosto y 14 de febrero de 2017, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

Esta Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; limita los activos de la institución y las operaciones con un solo deudor y define qué se considera deudor relacionado con los fines de esa limitación; regula la conformación y funciones de la Junta Directiva; prevé los supuestos de inhabilitación para ser Director; regula la conformación de grupos financieros; establece la obligación de efectuar un aporte social para financiar proyectos de consejos comunales y establece prohibiciones, entre otros.

Ley de Impuesto sobre la Renta

La Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros, estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los tres ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 17.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

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

Sucursal y agencia

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

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

Esta sucursal del Banco opera en Curacao y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de Curacao y San Marteen, y de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) en Venezuela.

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

Esta agencia se encontraba sujeta a las regulaciones bancarias del Estado de La Florida. Adicionalmente, estuvo supervisada y regulada por el Federal Reserve Bank y por la SUDEBAN en Venezuela.

La Junta Directiva decidió el cierre de la agencia del Banco en Coral Gables FL, lo cual fue aprobado por la SUDEBAN y notificado al Federal Reserve Bank. La suspensión final de las operaciones de la agencia fue en noviembre de 2016.

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones con tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes.

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	7,27% o 10,27%	8,62% o 11,62%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufactura	i) El 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera.	i) El 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

2. Bases de Preparación

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

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 30 de junio de 2017 disminuirían en Bs 21.348.000 (Bs 62.226.000 al 31 de diciembre de 2016). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Al 31 de diciembre de 2016 no se encuentran disponibles los índices de inflación correspondientes al 2016, razón por la cual el Banco no ha preparado dicha información complementaria al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

3) Moneda extranjera

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

4) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

6) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

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

7) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

8) Inversiones en otros títulos valores

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

9) Cartera de créditos reestructurada

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

10) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

11) Provisión para cartera de créditos

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

12) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

13) Bienes de uso

De acuerdo con las VEN-NIF, la depreciación se registra en los resultados con base en la vida útil restante del bien revaluado, posteriormente el gasto de depreciación puede ser transferido a las utilidades no distribuidas. Cuando se revalúa un elemento de los bienes de uso, se revaluarán también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos, neto del impuesto sobre la renta diferido.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

presente de los flujos de efectivo estimados que se esperan obtener de un activo o Unidad Generadora de Efectivo (UGE)).

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

14) Mejoras a propiedades arrendadas

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

15) Plusvalía

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

16) Registro de provisiones

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

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

17) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el financiero, exceptuando: a) la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irrecuperables generan un impuesto diferido activo y; b) la revaluación de bienes de uso. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el financiero, Nota 17.

18) Plan de opciones para adquisición de acciones

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

19) Remediciones por planes de beneficios al personal

Las VEN-NIF establecen que el efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales deben reconocerse en el patrimonio. De acuerdo con las normas e instrucciones de la SUDEBAN, las remediciones por planes de beneficios al personal se reconocen en el estado de resultados.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

20) Operaciones con derivados

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

21) Comisiones cobradas

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

22) Ingresos por intereses

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

23) Flujos de efectivo

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

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

a) Inversiones en títulos valores

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

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

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

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la intención firme y la capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, el cual deberá guardar consonancia con el valor de mercado de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores.

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

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

b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

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

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

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

d) Cartera de créditos

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

e) Bienes realizables

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

f) Bienes de uso

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

El Manual de Contabilidad de la SUDEBAN establece que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. La revaluación de estos bienes es permitida en las condiciones que autorice previamente la SUDEBAN. El ajuste por revaluación se registra en el Patrimonio. La revaluación se deprecia con cargo a los resultados en el tiempo establecido en el Manual de Contabilidad.

g) Gastos diferidos

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

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

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), beneficios laborales (Nota 18) y la determinación de valores razonables, Nota 30.

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

Créditos contingentes

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

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

Otros activos

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

El último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto final abonado en la garantía de cada trabajador son hechos futuros inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación 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.

El Banco, 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.

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

Plan de pensiones de jubilación

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante en las mismas.

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

Beneficios post retiro

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

El efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de pensiones de jubilación y beneficios post retiro, se registran en los resultados. Los costos de servicios pasados para el Plan de Pensiones de Jubilación se reconocen en resultados en el período en que ocurre una modificación al plan.

Plan de contribuciones definidas

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

k) 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.

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

m) Activos de los fideicomisos

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos se presentan en cuentas de orden y son valorados con base en los mismos parámetros con los que el Banco valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores de deuda 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 vigente. Las inversiones en títulos valores de capital en bolívares y en moneda extranjera están registradas al costo de adquisición. De acuerdo con las estipulaciones contractuales de algunos fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo de adquisición o a valores de mercado.

n) Dividendos

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

o) 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.

3. Disponibilidades

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Encaje legal	565.506.768.707	238.770.063.878
Depósitos a la vista	<u>407.171.913.225</u>	<u>284.516.181.882</u>
	<u>972.678.681.932</u>	<u>523.286.245.760</u>

Al 30 de junio de 2017 el encaje legal en Venezuela es de 21,5% sobre las captaciones totales y 31% para los incrementos marginales de captaciones a partir de junio de 2017 (18,5% y 28%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, vencieron los Certificados de Participación Desmaterializados del Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, que otorgaron una reducción del encaje legal del 3% a partir de julio de 2011, Nota 4-e.

Los fondos de encaje legal no devengan intereses y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, este saldo incluye el efecto de los altos niveles de liquidez del sistema financiero en Venezuela.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	22.442.734.000	15.917.071.000
Disponibles para la venta	40.260.883.689	43.342.710.853
Mantenidas hasta su vencimiento	31.556.798.568	32.151.090.061
Disponibilidad restringida	817.039.623	783.529.945
Otros títulos valores	<u>37.580.812.056</u>	<u>39.476.331.056</u>
	<u>132.658.267.936</u>	<u>131.670.732.915</u>

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

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

	Valor según libros			
	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	(En bolívares)			
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre julio de 2017 y marzo de 2018 (vencimientos entre enero y septiembre de 2017 al 31 de diciembre de 2016)	22.418.234.000	(1) (a)	15.906.271.000	(1) (a)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2017 (con vencimiento en enero de 2017 al 31 de diciembre de 2016) (Nota 25)	<u>24.500.000</u>	(1) (a)	<u>10.800.000</u>	(1) (a)
	<u>22.442.734.000</u>		<u>15.917.071.000</u>	

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el BCV	6,00	8,50	6,00	7,25
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	6,00	6,00

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)								
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación								
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre agosto de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 5.823.046.775 (vencimientos entre marzo de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 6.950.508.812 al 31 de diciembre de 2016)	7.045.796.129	141.472.026	(17.796.848)	7.169.471.307 (1) (a)	8.278.800.248	322.480.910	(16.850.986)	8.584.430.172 (1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre agosto de 2018 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 725.919.163 (vencimientos entre febrero de 2017 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 570.281.126 al 31 de diciembre de 2016)	901.562.939	49.950.017	(4.292.588)	947.220.368 (1) (a)	690.341.166	10.010.805	(13.977.511)	686.374.460 (1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal referencial de US\$20.170.732, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$107.859.528 al 31 de diciembre de 2016)	173.189.055	28.518.265	-	201.707.320 (1) (a, f)	1.050.512.251	2.769.448	(106.226)	1.053.175.473 (1) (a, f)
Bonos soberanos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de US\$43.738.300 y vencimientos entre abril de 2020 y octubre de 2024 (con valor nominal de US\$26.711.300 al 31 de diciembre de 2016)	191.913.790	7.388	(2.177.672)	189.743.506 (1) (d, g)	125.165.320	3.366	(1.263.306)	123.905.380 (1) (d, g)
Obligaciones quirografarias emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de Bs 186.530.000	191.368.731	-	(2.224.886)	189.143.845 (1) (a)	191.368.731	-	(2.224.886)	189.143.845 (1) (a)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 300.000.000 y vencimientos entre agosto y noviembre de 2017 (vencimientos entre enero y noviembre de 2017, y valor nominal de Bs 1.480.000.000 al 31 de diciembre de 2016)	290.442.541	7.780.559	-	298.223.100 (1) (a, f)	1.452.367.576	20.188.129	(29.025)	1.472.526.680 (1) (a, f)
	<u>8.794.273.185</u>	<u>227.728.255</u>	<u>(26.491.994)</u>	<u>8.995.509.446</u>	<u>11.788.555.292</u>	<u>355.452.658</u>	<u>(34.451.940)</u>	<u>12.109.556.010</u>
Participaciones en empresas privadas no financieras								
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.025.200	-	-	207.025.200 (1) (b)	207.025.200	-	-	207.025.200 (1) (b)
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)	1.000	-	-	1.000 (1) (c)	1.000	-	-	1.000 (1) (c)
	<u>207.026.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.026.200</u>	<u>207.026.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.026.200</u>
Bonos y obligaciones de organismos de la administración descentralizada								
Certificados de Participación BANDES Agrícola 2017, con vencimiento en septiembre de 2017 y valor nominal de Bs 31.019.390.403	31.019.390.403	-	-	31.019.390.403 (1) (a)	31.019.390.403	-	-	31,019,390,403 (1) (a)
	<u>31,019,390,403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,019,390,403</u>	<u>31,019,390,403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,019,390,403</u>
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior								
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre septiembre de 2022 y noviembre de 2044, y valor nominal de US\$3.896.743 (vencimiento en noviembre de 2044 y valor nominal de US\$651.879 al 31 de diciembre de 2016)	39.223.142	-	(265.502)	38.957.640 (2) (d)	6.654.896	-	(154.255)	6.500.641 (2) (d)
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en febrero de 2017 y valor nominal de COL\$71.518.026	-	-	-	-	237.599	-	-	237.599 (1) (e)
	<u>39.223.142</u>	<u>-</u>	<u>(265.502)</u>	<u>38.957.640</u>	<u>6.892.495</u>	<u>-</u>	<u>(154.255)</u>	<u>6.738.240</u>
	<u>40.059.912.930</u>	<u>227.728.255</u>	<u>(26.757.496)</u>	<u>40.260.883.689</u>	<u>43.021.864.390</u>	<u>355.452.658</u>	<u>(34.606.195)</u>	<u>43.342.710.853</u>

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

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

Custodios de las inversiones

- (a) Banco Central de Venezuela.
- (b) Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR).
- (c) Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI).
- (d) Bank of New York, Inc.
- (e) Oficina de Representación Colombia.
- (f) Mercantil Bank (Panamá), S.A.
- (g) Clearstream Banking S.A.

Al 30 de junio de 2017 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos y avalados por la Nación, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 26.492.000 (Bs 34.452.000 al 31 de diciembre de 2016). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	10,29	15,29	9,40	15,40
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,88	16,50	9,88	18,00
Bonos Soberanos	8,25	8,25	8,25	8,25
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	5,25	5,25	6,25
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,32	3,00	3,00	3,00
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	4,00	4,00	4,00	4,00
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	-	-	1,50	1,50

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	47	64
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	1	7
Títulos de Interés Fijo (TIF)	118	82
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	21	27
Letras del Tesoro	4	3
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	198	339
Bonos Soberanos	70	67
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	-	2
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	3	9

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	32.533.035.977	32.533.416.277	2.131.516.492	2.146.327.634
Entre 6 meses y 1 año	7.750.103	7.961.676	31.639.755.239	31.643.979.103
Entre 1 y 5 años	3.956.818.402	3.984.287.218	2.574.615.012	2.654.883.672
Entre 5 y 10 años	1.734.042.004	1.770.679.841	4.019.430.552	4.091.236.182
Más de 10 años	<u>1.828.266.444</u>	<u>1.964.538.677</u>	<u>2.656.547.095</u>	<u>2.806.284.262</u>
	<u>40.059.912.930</u>	<u>40.260.883.689</u>	<u>43.021.864.390</u>	<u>43.342.710.853</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	200.970.760	320.846.463
Inversiones disponibles para la venta que han sido reclasificadas de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(9.944.946)	(12.097.072)
Inversiones en filiales y afiliadas	<u>(8.054.293)</u>	<u>(6.817.343)</u>
	<u>182.971.521</u>	<u>301.932.048</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 839.509.000 y Bs 167.347.000, respectivamente (Bs 1.039.735.000 y Bs 489.268.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016) (Notas 20 y 21). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente. El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 212.883.908.000 y US\$648.535.000 (Bs 187.946.133.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016).

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	<u>30 de junio de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable	Costo	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)					
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimientos entre junio de 2023 y noviembre de 2024, y valor nominal de Bs 21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713 (1) (a)	21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713 (1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre abril de 2018 y marzo de 2033, y valor nominal de Bs 4.593.333.324	5.264.806.477	5.055.772.674	5.778.490.131 (2) (a)	5.264.806.477	5.150.903.209	5.472.312.016 (2) (a)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2024 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 4.294.367.092	5.384.998.615	5.259.459.181	5.646.126.006 (2) (a)	5.384.998.615	5.321.712.983	5.420.291.776 (2) (a)
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimientos en abril de 2017 y valor nominal de Bs 435.300.000	-	-	-	460.025.475	436.907.156	460.025.475 (1) (a)
	<u>31.891.371.805</u>	<u>31.556.798.568</u>	<u>32.666.182.850</u>	<u>32.351.397.280</u>	<u>32.151.090.061</u>	<u>32.594.195.980</u>

(1) Su valor nominal se considera su valor de mercado.

(2) Valor de mercado determinado por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario.

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela.

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	4,66	6,05	4,66	6,05
Bonos de la Deuda Pública Nacional	14,39	15,54	14,68	15,79
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	14,50	18,00	14,50	18,00
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	-	-	9,10	9,10

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En meses)	
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	85	91
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	143	149
Bonos de la Deuda Pública Nacional	112	118
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	-	4

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	-	-	436.907.156	460.025.475
Entre 6 meses y 1 año	1.303.933.182	1.353.759.304	-	-
Entre 1 y 5 años	608.215.198	695.269.503	1.990.988.020	2.083.116.703
Entre 5 y 10 años	26.135.011.867	26.483.108.116	26.063.865.914	26.066.280.821
Más de 10 años	<u>3.509.638.321</u>	<u>4.134.045.927</u>	<u>3.659.328.971</u>	<u>3.984.772.981</u>
	<u>31.556.798.568</u>	<u>32.666.182.850</u>	<u>32.151.090.061</u>	<u>32.594.195.980</u>

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Títulos cedidos en garantía				
Fideicomiso Operaciones MasterCard	664.906.328	664.906.328 (1) (c)	633.575.748	633.575.748 (1) (c)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	26.119.263	26.119.263 (1) (c)	24.099.672	24.099.672 (1) (c)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Bank, N.A., Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, N.Y., con vencimientos entre agosto de 2017 y febrero de 2018, y valor nominal de US\$12.632.986 (vencimientos entre febrero y agosto de 2017, y valor nominal de US\$12.616.995 al 31 de diciembre de 2016)	<u>126.014.032</u>	<u>126.014.032</u> (2) (a, b, d)	<u>125.854.525</u>	<u>125.854.525</u> (2) (a, b, d)
	<u>817.039.623</u>	<u>817.039.623</u>	<u>783.529.945</u>	<u>783.529.945</u>

- (1) Fideicomisos mantenidos en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal.
(2) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable.

Custodios de las inversiones

- (a) Deutsche Bank.
(b) Mercantil Bank, N.A.
(c) Mercantil, C.A. Banco Universal.
(d) Standard Chartered Bank New York.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fideicomiso de inversión	10,00	10,00	10,00	10,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,10	1,37	0,10	1,25

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En meses)	
Certificados de depósito a plazo fijo	4	4

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	744.222.123	744.222.123	781.534.945	781.534.945
Entre 6 meses y 1 año	<u>72.817.500</u>	<u>72.817.500</u>	<u>1.995.000</u>	<u>1.995.000</u>
	<u>817.039.623</u>	<u>817.039.623</u>	<u>783.529.945</u>	<u>783.529.945</u>

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	30 de junio de 2017					31 de diciembre de 2016			Características
	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Inversiones en otros títulos valores									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-6,48	37.580.812.056	78	37.580.812.056	85	(1, 2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigentes del BANAVIH	-	-	-	-	1.315.669.000	6	(5) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Total inversiones en otros títulos valores				<u>37.580.812.056</u>		<u>39.476.331.056</u>			Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
Inversiones disponibles para la venta									
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2017	4	31.019.390.403	3	31.019.390.403	9	(6) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	207.025.200	-	207.025.200	-	(4) (b)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografía República Bolivariana de Venezuela	2017	9,1	<u>189.143.845</u>	1	<u>189.143.845</u>	7	(2, 3) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>31.415.559.448</u>		<u>31.415.559.448</u>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2023-2024	4,66-6,05	21.241.566.713	85	21.241.566.713	91	(2, 7) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografía	-	-	-	-	<u>436.907.156</u>	4	(2) (a)	Imputables al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>21.241.566.713</u>		<u>21.678.473.869</u>			
Total inversiones requeridas				<u>90.237.938.217</u>		<u>92.570.364.373</u>			

(1) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene Bs 37.580.812.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, los cuales en su totalidad eran imputables a la cartera hipotecaria de años anteriores.

(2) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. El Banco tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas.

(3) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado de esta Bolsa.

(4) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene Bs 207.025.200 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.

(5) Redujo encaje legal en 3% al 31 de diciembre de 2016.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(6) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene certificados de participación por Bs 31.019.390.000, emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) para el otorgamiento de créditos al sector agrícola nacional. Este monto reduce el encaje legal hasta el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los títulos.

(7) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, reduce el encaje legal en Bs 21.241.567.000.

Custodios de las inversiones

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

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2017 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, colocaciones en el BCV, 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 82,28%, 16,92%, 0,03% y 0,77%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (87,15%, 12,09%, 0,005% y 0,755%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2017								31 de diciembre de 2016			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%		
	(En bolívares)											
Por tipo de actividad económica												
Comercial	561.389.867.249	44	750.806.028	67	487.497.946	19	90.606.866	66	562.718.778.089	44	247.416.581.218	40
Tarjetas de crédito	244.507.614.126	19	-	-	31.548.945	1	-	-	244.539.163.071	19	143.708.307.676	23
Agraria	218.515.855.998	17	39.663.562	4	25.435.500	1	20.000.000	15	218.600.955.060	17	101.482.725.311	17
Industrial	50.421.846.335	4	7.931.211	1	108.236.707	4	17.381.302	13	50.555.395.555	4	32.211.888.119	5
Servicios	66.005.393.552	5	13.758.944	1	76.954.607	3	7.825.815	6	66.103.932.918	5	35.738.656.272	6
Adquisición y mejoras de vivienda	15.076.878.739	1	128.074	-	86.216.496	3	5.268	-	15.163.228.577	1	11.893.361.776	2
Construcción	19.332.309.382	2	1.966.398	-	379.636.202	15	-	-	19.713.911.982	2	4.727.992.627	1
Préstamos para vehículos	16.877.135.385	1	-	-	27.297.701	1	-	-	16.904.433.086	1	14.058.657.953	2
Comercio exterior	68.349	-	-	-	8.562.819	-	-	-	8.631.168	-	8.565.551	-
Otros	83.595.226.502	7	306.445.444	27	1.335.635.249	53	3.419	-	85.237.310.614	7	23.607.344.173	4
	<u>1.275.722.195.617</u>	<u>100</u>	<u>1.120.699.661</u>	<u>100</u>	<u>2.567.022.172</u>	<u>100</u>	<u>135.822.670</u>	<u>100</u>	<u>1.279.545.740.120</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>
Por tipo de garantía												
Sin garantía	438.629.399.400	34	191.327.738	17	427.532.890	17	1.860.750	1	439.250.120.778	34	219.902.240.330	36
Hipotecaria	123.046.980.946	10	387.655.356	35	492.286.947	19	8.687	-	123.926.931.936	10	83.151.132.189	14
Quirografaria	599.585.223.494	47	541.716.567	48	1.640.165.756	64	133.953.233	99	601.901.059.050	47	267.053.289.374	43
Prendaria	114.460.591.777	9	-	-	7.036.579	-	-	-	114.467.628.356	9	44.747.418.783	7
	<u>1.275.722.195.617</u>	<u>100</u>	<u>1.120.699.661</u>	<u>100</u>	<u>2.567.022.172</u>	<u>100</u>	<u>135.822.670</u>	<u>100</u>	<u>1.279.545.740.120</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>
Por vencimiento												
Hasta 3 meses	194.405.917.845	15	141.095.704	13	701.379.107	27	45.476.527	33	195.293.869.183	15	162.785.472.600	26
Entre 3 y 6 meses	330.502.197.719	26	170.027.146	15	702.426.649	28	41.980.440	31	331.416.631.954	26	87.850.214.600	14
Entre 6 meses y 1 año	533.546.125.943	42	221.363.619	20	722.795.757	28	48.357.016	36	534.538.642.335	42	162.345.158.475	27
Entre 1 y 2 años	41.132.883.567	3	246.279.984	21	65.472.081	3	-	-	41.444.635.632	3	51.903.469.948	8
Entre 2 y 3 años	59.060.817.089	5	162.280.793	14	11.583.024	-	-	-	59.234.680.906	5	46.114.406.186	8
Entre 3 y 4 años	31.901.211.245	3	18.508.331	2	12.104.383	-	-	-	31.931.823.959	2	26.999.993.086	4
Entre 4 y 5 años	15.104.593.170	1	8.734.800	1	814.758	-	-	-	15.114.142.528	1	11.139.285.909	2
Mayor a 5 años	70.068.449.039	5	152.409.484	14	350.446.413	14	8.687	-	70.571.313.623	6	65.716.099.872	11
	<u>1.275.722.195.617</u>	<u>100</u>	<u>1.120.699.661</u>	<u>100</u>	<u>2.567.022.172</u>	<u>100</u>	<u>135.822.670</u>	<u>100</u>	<u>1.279.545.740.120</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>
Por tipo de crédito												
Pagare	946.538.901.523	74	803.588.126	72	763.059.373	30	135.813.983	100	948.241.363.005	74	415.808.565.907	68
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	272.131.307.993	21	187.480.593	17	392.650.422	15	-	-	272.711.439.008	21	163.787.158.396	27
Préstamos por cuotas	21.103.346.979	2	129.630.942	11	110.183.006	4	8.687	-	21.343.169.614	2	17.295.071.281	3
Arrendamientos financieros	104.001.562	-	-	-	-	-	-	-	104.001.562	-	186.644.748	-
Factoring y descuentos	1.186.670.607	-	-	-	-	-	-	-	1.186.670.607	-	470.750.626	-
Créditos en cuentas corrientes	974.866.979	-	-	-	41.930.666	2	-	-	1.016.797.645	-	546.307.177	-
Cartas de crédito	68.349	-	-	-	8.562.819	-	-	-	8.631.168	-	8.565.551	-
Otros	33.683.031.625	3	-	-	1.250.635.886	49	-	-	34.933.667.511	3	16.771.016.990	2
	<u>1.275.722.195.617</u>	<u>100</u>	<u>1.120.699.661</u>	<u>100</u>	<u>2.567.022.172</u>	<u>100</u>	<u>135.822.670</u>	<u>100</u>	<u>1.279.545.740.120</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>
Por ubicación geográfica												
Venezuela	1.275.702.195.617	100	1.120.699.661	100	2.567.022.172	100	135.822.670	100	1.279.525.740.120	100	614.854.016.972	100
Otros países de Latinoamérica	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000	-	63.704	-
	<u>1.275.722.195.617</u>	<u>100</u>	<u>1.120.699.661</u>	<u>100</u>	<u>2.567.022.172</u>	<u>100</u>	<u>135.822.670</u>	<u>100</u>	<u>1.279.545.740.120</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

A continuación se presenta la clasificación por tipo de riesgo de la cartera de créditos del Banco y de la sucursal en el exterior, que resulta de aplicar los parámetros establecidos por la SUDEBAN:

Tipo de riesgo	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Normal	1.272.610.078.377	100	608.591.246.187	100
Potencial	2.137.461.228	-	2.332.257.430	-
Real	2.725.178.770	-	2.472.157.860	-
Alto riesgo	1.776.465.336	-	1.346.618.981	-
Irrecuperable	<u>296.556.409</u>	-	<u>111.800.218</u>	-
	<u>1.279.545.740.120</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2017 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 27,50% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial y turismo (64,25% al 31 de diciembre de 2016 a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura), compuesto de la siguiente manera:

30 de junio de 2017							
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	<u>218.600.955.060</u>	35,58	22,00	1.963	4.216	13,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Microempresarial	<u>33.186.808.301</u>	5,4	3,00	14.876	16.599	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Hipotecaria (b, e)	<u>13.209.082.860</u>	2,15	20,00	20.852	20.889	Entre el 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Turismo (c)	<u>15.637.737.414</u>	3,4	2,50	69	196	10,27 pudiendo en algunos casos aplicarse el 7,27	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Manufactura (d, e)	<u>50.555.395.555</u>	8,22	8,00	1.103	1.643	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
31 de diciembre de 2016							
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	<u>101.482.725.312</u>	42,04	26,00	2.088	4.159	13,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015
Microempresarial	<u>15.618.458.159</u>	3,88	3,00	10.775	10.999	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2016
Hipotecaria (b, e)	<u>11.215.922.175</u>	3,53	20,00	22.464	22.464	Entre el 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015
Turismo (c)	<u>12.964.211.303</u>	5,42	5,25	69	214	11,62 pudiendo en algunos casos aplicarse el 8,62	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Manufactura (d, e)	<u>32.211.888.119</u>	10,15	10,00	1.434	2.288	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015

- a) En julio de 2012 Petróleos de Venezuela, S.A. PDVSA emitió obligaciones al portador no convertibles en acciones destinadas al fortalecimiento y financiamiento dentro del marco de la Gran Misión Agro-Venezuela del Fondo Ezequiel Zamora, estas emisiones pueden ser imputadas a la cartera agrícola obligatoria hasta por un máximo del 30% del total de la cartera requerida, conforme con lo autorizado por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras en julio de 2012; el monto de la cartera agraria sumando estas inversiones asciende a Bs 218.790.098.905 al 30 de junio de 2017 (Bs 102.108.776.313 al 31 de diciembre de 2016).
- b) Al 30 de junio de 2017 la cartera hipotecaria alcanzó un 2,15% del porcentaje total a ser empleado en diciembre de 2017 (20%) (3,53% al 31 de diciembre de 2016), lo que incluye los nuevos créditos liquidados y el saldo mantenido a esa fecha de los préstamos destinados a la adquisición, autoconstrucción, mejoras y ampliación.
- c) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo (incluye acciones de SOGATUR por Bs 207.025.200). El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 15.844.762.614 (Bs 13.171.236.503 al 31 de diciembre de 2016).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

d) En noviembre de 2016 el Ministerio del Poder Popular para Industrias y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas ratificaron los sectores estratégicos de desarrollo a los cuales deben estar destinados al menos el 60% de los recursos de la cartera de créditos manufacturera, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, así como a las empresas estatales cuya actividad principal se encuentre enmarcada en el Clasificador de Actividades Económicas Venezolanas (CAEV).

e) La medición y cumplimiento de estas gavetas es requerida anualmente.

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	19.552.390.844	12.872.066.494
Provisión del semestre	18.118.533.189	8.799.984.470
Débitos por cuentas incobrables	(1.311.746.576)	(2.126.400.785)
Disminución de provisión en la sucursal	-	(946.683)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	<u>27.466.811</u>	<u>7.687.348</u>
Saldo al final del semestre	<u>36.386.644.268</u>	<u>19.552.390.844</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 1.311.747.000 (Bs 2.126.401.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 704.741.000 (Bs 564.091.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	2.702.844.842	2.038.014.828
Intereses devengados y no registrados como ingresos	987.949.884	765.610.515
Intereses cobrados de créditos registrados como incobrables en semestres anteriores	704.741.211	563.142.851

(1) Al 30 de junio de 2017 Bs 8.562.819 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 8.502.553 al 31 de diciembre de 2016).

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales y grupos de empresas relacionadas entre sí.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	273.468.199	76.056.635
Disponibles para la venta	1.091.899.349	520.554.086
Mantenidas hasta su vencimiento	562.997.469	580.120.303
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	467.075.022	474.943.844
Disponibilidad restringida	<u>1.075.244</u>	<u>1.125.695</u>
	<u>2.396.515.283</u>	<u>1.652.800.563</u>
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	7.384.771.883	4.565.007.952
Créditos reestructurados	39.766.152	46.714.121
Créditos vencidos	<u>109.717.865</u>	<u>108.719.400</u>
	<u>7.534.255.900</u>	<u>4.720.441.473</u>
Comisiones por cobrar	<u>268.068.971</u>	<u>216.632.840</u>
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	<u>(120.596.509)</u>	<u>(118.477.586)</u>
	<u>10.078.243.645</u>	<u>6.471.397.290</u>

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

El saldo de las inversiones en empresas filiales y afiliadas, registradas al costo y con base en el método de participación patrimonial, es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	4.070.616.367	4.129.544.548
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	157.195.833	197.228.890
Proyecto Conexus, C.A., 500.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	80.792.640	1.181.888
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con un valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	1.011.833	1.1011.833
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	611.920	564.016
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 2.596.824 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128.480	128.480
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	24.737	24.737
Súper Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	11.450	11.450
Mantex, S.A., 830 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>(17.122)</u>	<u>(17.122)</u>
	<u>4.310.560.630</u>	<u>4.329.863.212</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 22.860.000 (Bs 38.312.000, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), la cual se presenta en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, Notas 20 y 21.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco efectuó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 178.959.000, destinados a la adquisición de nuevos equipos y compra de repuestos.

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

a) Empresas filiales y afiliadas

	Balance General		
	30 de junio de 2017		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	1.540.177	207.550.902	2.858.358.938
Inversiones en títulos valores	80.329.411	11.221.370	-
Intereses y comisiones por cobrar	726.726	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.456.000	-	-
Bienes de uso	113.360	3.914.303	4.177.572.800
Otros activos	<u>12.321.558</u>	<u>138.422.189</u>	<u>11.083.511.091</u>
Total activo	<u>193.487.232</u>	<u>361.108.764</u>	<u>18.119.442.829</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	<u>36.291.401</u>	<u>118.731.330</u>	<u>9.978.210.095</u>
Total pasivo	<u>36.291.401</u>	<u>118.731.330</u>	<u>9.978.210.095</u>
Patrimonio	<u>157.195.831</u>	<u>242.377.434</u>	<u>8.141.232.734</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>193.487.232</u>	<u>361.108.764</u>	<u>18.119.442.829</u>
	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2017		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	1.936.584	13.952.203	41.897
Ingresos operativos, netos	(30.941.382)	268.839.540	12.879.799.171
Egresos totales	<u>(9.461.510)</u>	<u>(59.190.005)</u>	<u>(12.997.697.429)</u>
Pérdida neta	<u>(38.466.308)</u>	<u>223.601.738</u>	<u>(117.856.361)</u>
Participación patrimonial	<u>(38.466.308)</u>	<u>74.534.062</u>	<u>(58.928.181)</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Balance General		
	31 de diciembre de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	2.296.520	23.708.742	1.414.095.793
Inversiones en títulos valores	99.065.721	2.772.536	-
Intereses y comisiones por cobrar	749.960	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.456.000	-	-
Bienes de uso	159.482	285.891	4.864.802.100
Otros activos	<u>9.071.050</u>	<u>74.877.927</u>	<u>4.153.218.186</u>
Total activo	<u>209.798.733</u>	<u>101.645.096</u>	<u>10.432.116.079</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	<u>12.569.844</u>	<u>98.099.439</u>	<u>2.173.026.985</u>
Total pasivo	<u>12.569.844</u>	<u>98.099.439</u>	<u>2.173.026.985</u>
Patrimonio			
Total pasivo y patrimonio	<u>209.798.733</u>	<u>101.645.096</u>	<u>10.432.116.079</u>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (2)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	5.235.901	11.727.946	10.268
Ingresos operativos, netos	7.494.483	84.153.988	4.896.656.747
Egresos totales	<u>(6.014.679)</u>	<u>(96.272.570)</u>	<u>(4.960.951.289)</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>6.715.705</u>	<u>(390.636)</u>	<u>(64.284.274)</u>
Participación patrimonial	<u>(6.040.005)</u>	<u>(130.213)</u>	<u>(32.142.137)</u>

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

(2) La participación patrimonial no incluye Bs 12.756.000 correspondientes a la realización del diferencial cambiario.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

b) Sucursal en el exterior (combinado)

	Balance General			
	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Activo				
Disponibilidades	16.187	161.468.130	15.307	152.689.126
Inversiones en títulos valores	44.550	444.865.559	115.511	1.154.837.042
Intereses y comisiones por cobrar	1.732	17.305.350	4.876	48.640.664
Otros activos	<u>347</u>	<u>3.461.459</u>	<u>21</u>	<u>208.204</u>
Total activo	<u>62.816</u>	<u>627.100.498</u>	<u>135.715</u>	<u>1.356.375.036</u>
Pasivo y Patrimonio				
Captaciones del público	270	2.691.380	270	2.693.090
Intereses y comisiones por pagar	1	7.424	-	2.264
Acumulaciones y otros pasivos	<u>10.964</u>	<u>109.363.796</u>	<u>133</u>	<u>1.327.194</u>
Total pasivo	<u>11.235</u>	<u>112.062.600</u>	<u>403</u>	<u>4.022.548</u>
Patrimonio	<u>51.581</u>	<u>515.037.898</u>	<u>135.312</u>	<u>1.352.352.488</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>62.816</u>	<u>627.100.498</u>	<u>135.715</u>	<u>1.356.375.036</u>

	Ingresos y Gastos			
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2017		Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	2.158	21.575.770	3.409	34.079.627
Otros ingresos operativos, netos	881	8.787.541	4.309	45.513.130
Egresos totales	<u>(104.055)</u>	<u>(1.040.162.171)</u>	<u>(1.180)</u>	<u>(11.769.812)</u>
(Pérdida) ganancia neta	<u>(101.016)</u>	<u>(1.009.798.860)</u>	<u>6.538</u>	<u>67.822.945</u>

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	30 de junio de 2017
		(En bolívares)		
Bienes fuera de uso	43.136.539	2.059.924	(1.120.522)	44.075.941
Amortización	<u>(4.423.564)</u>	<u>(11.159.227)</u>	<u>140.066</u>	<u>(15.442.725)</u>
Neto	<u>38.712.975</u>	<u>(9.099.303)</u>	<u>(980.456)</u>	<u>28.633.216</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco vendió bienes fuera de uso totalmente amortizado que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 35.926.000 (Bs 482.109.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 11.159.000 (Bs 4.539.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	Revaluación	30 de junio de 2017
			(En bolívares)		
Costos					
Edificio e instalaciones sede principal	4.917.671	-	-	62.913.837.533	62.918.755.204
Edificios e instalaciones	739.854.464	-	(656.638)	-	739.197.826
Mobiliario y equipos	6.154.528.293	1.445.546.401	(4.104.853)	-	7.595.969.841
Equipos Proyecto Chip	12.532.980	-	-	-	12.532.980
Equipos de transporte	937.307	-	-	-	937.307
Terrenos	2.550.166	-	-	-	2.550.166
Obras en ejecución	<u>48.296.285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48.296.285</u>
Total	<u>6.963.617.166</u>	<u>1.445.546.401</u>	<u>(4.761.491)</u>	<u>62.913.837.533</u>	<u>71.318.239.609</u>
Depreciación acumulada					
Edificio e instalaciones sede principal	(3.383.015)	(90.208)	-	(262.140.990)	(265.614.213)
Edificios e instalaciones	(52.000.199)	(9.264.554)	246.239	-	(61.018.514)
Mobiliario y equipos	(1.707.981.721)	(580.130.377)	374.678	-	(2.287.737.420)
Equipos Proyecto Chip	(12.532.980)	-	-	-	(12.532.980)
Equipos de transporte	<u>(937.307)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(937.307)</u>
Total	<u>(1.776.835.222)</u>	<u>(589.485.139)</u>	<u>620.917</u>	<u>(262.140.990)</u>	<u>(2.627.840.434)</u>
Neto	<u>5.186.781.944</u>	<u>856.061.262</u>	<u>(4.140.574)</u>	<u>62.651.696.543</u>	<u>68.690.399.175</u>

Una vez recibida la aprobación de la SUDEBAN en abril de 2017, el Banco registró la revaluación de su sede principal por el valor total del patrimonio primario (Nivel I) al 31 de diciembre de 2016 por Bs 62.913.837.000, incrementando el valor de los Bienes de uso y del Ajuste por revaluación de bienes uso que se encuentra en el patrimonio por el mismo monto. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró en sus resultados Bs 262.141.000 correspondientes al gasto de depreciación de la revaluación.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 851.626.000 (Bs 424.691.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

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

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 30 de junio de 2017:

	Vida útil	Vida útil remanente promedio
	(Años)	
Edificio e instalaciones sede principal	40	26
Edificios e instalaciones	40	37
Mobiliario y equipos	4-10	3

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y otros, neto de amortización acumulada por Bs 1.940.114.558 (Bs 1.350.202.190 al 31 de diciembre de 2016) (Nota 2)	15.062.308.608	7.785.432.973
Inventario de papelería y efectos de escritorio	6.918.069.232	2.573.718.888
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	5.924.124.461	970.957.012
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	5.921.874.555	2.821.763.261
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	4.171.769.650	2.557.940.747
Impuestos pagados por anticipado	2.481.526.477	3.329.974.852
Otras cuentas por cobrar	2.050.955.590	827.874.699
Software, neto de amortización acumulada por Bs 854.334.484 (Bs 615.863.270 al 31 de diciembre de 2016)	1.201.288.882	1.569.784.343
Partidas por aplicar oficina principal, sucursales y agencias	869.056.974	397.933.271
Otras partidas a regularizar por operaciones con derivados	651.075.482	-
Publicidad pagada por anticipado	254.741.744	43.652.630
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	133.252.720	131.514.970
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	105.536.971	-
Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 108.258.467 (Bs 180.044.363 al 31 de diciembre de 2016)	22.963.897	232.677.200
Otros	61.273.690	45.223.300
Provisión para otros activos	<u>(69.288.808)</u>	<u>(40.549.327)</u>
	<u>45.760.530.125</u>	<u>23.247.898.819</u>

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

Adicionalmente, al 30 de junio de 2017 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar por Bs 37.538.000 (Bs 44.519.000 al 31 de diciembre de 2016) y por registro y control de tarjetas por regularizar por Bs 362.000 (Bs 176.237.000 al 31 de diciembre de 2016).

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

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 alcanzó Bs 1.057.149.000 (Bs 914.114.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 33.304.000 (Bs 11.274.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), que se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	40.549.327	29.602.877
Provisión del semestre	33.303.804	11.274.063
Liberación de provisión	(127.742)	(319.173)
Débitos por partidas irre recuperables	<u>(4.436.581)</u>	<u>(8.440)</u>
Saldo al final del semestre	<u>69.288.808</u>	<u>40.549.327</u>

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista	<u>1.857.369.066.416</u>	<u>929.238.397.295</u>
Otras obligaciones a la vista		
Cheques de gerencia vendidos	12.521.032.016	4.853.120.334
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	23.043.338.389	6.744.397.273
Otras obligaciones a la vista	398.787.752	256.065.607
Cheques certificados	11.032.329	7.274.259
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	47.579.319	39.879.005
Depósitos judiciales	595.583.577	553.356.746
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	137.349.321	39.781.950
Cobranzas por reembolsar	<u>13.813</u>	<u>941</u>
	<u>36.754.716.516</u>	<u>12.493.876.115</u>
Depósitos de ahorro	<u>422.234.208.398</u>	<u>283.822.443.756</u>
Depósitos a plazo	<u>166.945.067</u>	<u>311.063.967</u>
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	460.866.479	342.709.926
Cuentas corrientes inactivas	195.665.805	132.403.568
Depósitos a plazo afectados en garantía	1.161.873	1.161.646
Otras captaciones del público restringidas	<u>30.657</u>	<u>28.680</u>
	<u>657.724.814</u>	<u>476.303.820</u>
	<u>2.317.182.661.211</u>	<u>1.226.342.084.953</u>

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

	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Por tipo de obligación								
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	1,00	0,02	0,02	0,01	1,00	0,02	0,02
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	-	-	12,50	16,00	-	-
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,10	0,15	14,50	14,50	0,10	0,15
Captaciones del público restringidas	0,01	16,00	0,10	1,47	0,01	16,00	0,10	1,47

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Por vencimiento				
Hasta 30 días	40.152.573	24	109.874.274	35
De 31 a 60 días	27.587.229	16	61.528.042	20
De 61 a 90 días	19.421.525	12	58.126.003	19
De 91 a 180 días	52.138.430	31	80.394.480	26
De 181 a 360 días	27.645.310	17	1.083.976	-
Más de 360 días	-	-	57.192	-
	<u>166.945.067</u>	<u>100</u>	<u>311.063.967</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2017 las captaciones del público incluyen Bs 48.063.332.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 2,07% del total de las captaciones del público (Bs 23.747.475.000, equivalentes al 1,94% al 31 de diciembre de 2016).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	9.683.726	186.112
Otras obligaciones con el BANAVIH	<u>301</u>	<u>115</u>
	<u>9.684.027</u>	<u>186.227</u>

Los financiamientos para préstamos con recursos del BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el otorgamiento de préstamos. Las otras obligaciones con el BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el subsidio de la cuota inicial de los préstamos otorgados. Los depósitos a la vista corresponden a fondos recibidos no asignados por el BANAVIH, Nota 25.

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Depósitos a la vista	<u>110.904.594</u>	<u>73.750.368</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Depósitos a la vista	<u>136.670.998</u>	<u>132.097.891</u>
	<u>247.575.592</u>	<u>205.848.259</u>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>247.575.592</u>	<u>205.848.259</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Otras partidas a regularizar por operaciones con derivados	69.691.660	-
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	1.463.707	3.483.527
Otros	<u>47.439</u>	<u>47.439</u>
	<u>71.202.806</u>	<u>3.530.966</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos a plazo	6.320.092	24.753.064
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	413.254	2.679.944
Otros (Nota 2)	<u>11</u>	<u>20</u>
	<u>6.733.357</u>	<u>27.433.028</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	37.663.629.703	20.819.898.953
Provisiones para contingencias y otros	16.475.895.348	7.807.039.497
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	9.728.762.400	8.306.623.053
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	8.446.049.218	3.744.595.845
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	6.868.077.583	2.520.507.451
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	6.088.078.232	2.057.410.386
Pasivos financieros indexados a títulos valores	3.804.093.857	-
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	1.016.298.741	37.694.753
Impuesto a las grandes transacciones financieras y otros	976.540.973	265.008.698
Contribuciones laborales	357.039.716	137.840.147
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	299.950.091	285.794.968
Comisiones por pagar	195.178.386	83.967.746
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	116.718.668	48.401.954
Ingresos diferidos por cartera de créditos	93.918.233	80.272.165
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros	49.219.405	49.245.091
Opción de venta	9.575.830	3.156.119
Otras cuentas por pagar clientes	1.337.779	1.374.502
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	-	<u>464.185.830</u>
	<u>92.190.364.163</u>	<u>46.713.017.158</u>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la provisión para contingencias y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados, otras acumulaciones de recursos humanos y provisión por cheques de gerencia desincorporados por antigüedad.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2017</u>	<u>de 2016</u>
	(En bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	<u>9.728.762.400</u>	<u>4.257.874.503</u>
Diferido		
En Venezuela	<u>(569.722.800)</u>	<u>1.928.729.014</u>
	<u>9.159.039.600</u>	<u>6.186.603.517</u>

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 las originan la participación patrimonial, las provisiones, los gastos pagados por anticipado y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 9.728.762.000.

Al 30 de junio de 2017 el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual por Bs 163.273.682, de los cuales Bs 75.982.000 vencen al 31 de diciembre de 2017, Bs 81.127.000 vencen al 31 de diciembre de 2018 y Bs 6.164.553 vencen al 31 de diciembre de 2019.

A continuación se presenta la conciliación del Banco entre el gasto del impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2016:

Tarifa de impuesto aplicable (%)	<u>40</u>
	(En miles de bolívares)
Utilidad según libros antes de impuestos	<u>27.927.252</u>
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	11.170.901
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto por participación patrimonial	38.024
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(2.580.495)
Otros activos	(1.364.143)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	1.733.624
Otras provisiones	1.314.981
Otros efectos, netos	<u>(2.362.762)</u>
	<u>7.950.130</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido activo (pasivo)

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

El impuesto sobre la renta diferido activo al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	(En bolívares)
Disponibilidades	35.478.835
Cartera de créditos	(604.004.799)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(1.118.125.130)
Otros activos	1.763.233.164
Provisiones laborales	1.037.432.316
Ingresos cobrados por anticipado	(13.687.478)
Otras provisiones	<u>(1.205.863.879)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo (Nota 10)	<u>105.536.971</u>

El impuesto sobre la renta diferido pasivo al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	(En bolívares)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(193.250)
Otros activos	1.048.753.150
Otras provisiones	(1.205.309.474)
Cartera de créditos	(553.497.132)
Ingresos cobrados por anticipado	(15.097.395)
Provisiones laborales	<u>1.189.529.931</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 16)	<u>464.185.830</u>

El Banco tiene un modelo, que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable, y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Dicho modelo se utiliza en la evaluación de la recuperabilidad del impuesto diferido activo o probable liquidación del impuesto diferido pasivo; la cual 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

Al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

Financieras

Tasa de descuento (%)	7
Tasa de incremento salarial (%)	-

Demográficas

Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)

Al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, la obligación adicional por prestaciones sociales es la siguiente:

	(En miles de bolívares)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	204.479
Costo del servicio	13.866
Costo por intereses	268.380
Beneficios pagados	(365.614)
Remediciones	<u>1.334.043</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.455.154</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre del 2017 es de Bs 5.034.563.000, calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2016.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, relacionado con este Plan, es de Bs 359.225.000 (Bs 175.566.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2016.

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 servicios mínima de 10 años y una edad mínima de jubilación. La pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos 3 años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio.

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 es de Bs 250.000.000, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 67.500.000 al 31 de diciembre de 2016), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2016.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	440.576	535.121
Costo del servicio	899	32.775
Costo por intereses	640.363	823.574
Remediciones	(92.386)	544.396
Beneficios pagados	<u>(113.462)</u>	<u>(103.473)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>875.990</u>	<u>1.832.393</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan (1)		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	86.920	98.453
Rendimiento y remediación	(153.349)	226.262
Contribución del Banco	-	132.906
Transferencia entre planes	326.268	(326.268)
Beneficios pagados	<u>(113.462)</u>	<u>(103.472)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>146.377</u>	<u>27.881</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo del servicio	899	32.775
Costo por intereses	640.363	823.574
Rendimiento de los activos	<u>(159.638)</u>	<u>(142.787)</u>
Costo neto del beneficio	<u>481.624</u>	<u>713.562</u>

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

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación				
	2016	2015	2014	2013	2012
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(875.990)	(440.576)	(90.222)	(67.248)	(137.616)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>146.377</u>	<u>86.920</u>	<u>132.906</u>	<u>141.805</u>	<u>137.616</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>(729.613)</u>	<u>(353.656)</u>	<u>42.684</u>	<u>74.557</u>	<u>-</u>
Beneficios post retiro					
	2016	2015	2014	2013	2012
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(1.832.393)	(535.121)	(131.653)	(119.540)	(75.717)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>27.881</u>	<u>98.454</u>	<u>69.095</u>	<u>71.604</u>	<u>40.900</u>
Obligación proyectada	<u>(1.804.512)</u>	<u>(436.667)</u>	<u>(62.558)</u>	<u>(47.936)</u>	<u>(34.817)</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
Tasa de descuento (%)	7	7
Incremento del gasto médico del año (1) (%)	-	10

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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:

	<u>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</u>		<u>Beneficios post retiro</u>	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	62.929	77.772	409.694	570.715
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	527.561	392.151

A continuación se detallan los activos al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2:

	(En miles de bolívares)
Disponibilidades	2.741
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	168.921
Intereses por cobrar	1.665
Otros activos	<u>931</u>
Total activos	<u>174.258</u>

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

Al 30 de junio de 2017 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 18.069.207.000 (Bs 4.595.267.000 al 31 de diciembre de 2016); 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, el Banco está expuesto a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operacional), los cuales tratan de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, Nota 30.

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de 6 y 34 años, respectivamente.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	93.139	359.499	1.023.131	1.475.769
Beneficios post retiro	<u>1.112.660</u>	<u>6.789.429</u>	<u>819.076.522</u>	<u>826.978.611</u>
Total	<u>1.205.799</u>	<u>7.148.928</u>	<u>820.099.653</u>	<u>828.454.380</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior han establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación.

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en el Banco para que le sean otorgadas las acciones. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

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

Al 30 de junio de 2017 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Mantenimiento de bienes de uso	8.926.618.583	5.104.824.258
Transporte y vigilancia	8.277.662.073	3.296.419.378
Licencias - Mantenimiento de software	4.157.562.678	2.697.426.028
Impuestos, multas y contribuciones	3.645.449.262	2.340.603.457
Gastos generales diversos	3.644.365.362	1.893.398.619
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	2.931.978.168	1.544.862.860
Servicios y suministros	2.742.992.095	1.406.238.978
Gastos de traslado y comunicaciones	1.598.817.879	834.958.467
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	851.626.129	424.691.465
Amortización de gastos diferidos	847.435.299	882.683.102
Arrendamientos	665.173.584	588.963.009
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	209.713.305	31.430.481
Publicidad	183.534.759	227.257.160
Gastos legales	26.256.874	5.950.498
Seguros para bienes de uso	15.416.286	51.038.127
Otros	<u>37.422.689</u>	<u>30.601.502</u>
	<u>38.762.025.025</u>	<u>21.361.347.389</u>

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	37.355.653.413	18.816.704.280
Ingresos por inversiones en títulos valores	846.367.708	1.080.707.862
Comisiones por fideicomisos	305.075.442	206.026.621
Ingreso por participación en inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	74.534.062	-
Diferencia en cambio (Nota 24)	<u>5.205.574</u>	<u>883.024.893</u>
	<u>38.586.836.199</u>	<u>20.986.463.656</u>

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	17.956.618.664	7.010.027.131
Pérdida de inversiones en títulos valores	171.190.485	496.692.126
Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4)	159.776.481	163.688.063
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	97.394.489	38.312.354
Diferencia en cambio (Nota 24)	31.447.579	74.412.146
Otros	<u>107.905.367</u>	<u>-</u>
	<u>18.524.333.065</u>	<u>7.783.131.820</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
	(En bolívares)	
Donaciones efectuadas (Nota 28)	188.043.816	91.297.422
Pérdidas por siniestros	159.356.685	117.187.822
Pérdidas por robos y fraudes	12.193.242	33.010.577
Otros gastos extraordinarios	<u>7.350.190</u>	<u>4.493.788</u>
	<u>366.943.933</u>	<u>245.989.609</u>

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social pagado del Banco es de Bs 292.415.038 y está constituido por 159.480.029 acciones comunes Clase "A" y 132.935.009 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Al 30 de junio de 2017 Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 159.374.223 acciones comunes Clase "A" y 132.875.865 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

El capital social de Bs 292.415.038 es el resultado de la primera fase del aumento de capital acordado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de octubre de 2015, por el cual se emitieron 24.354.805 nuevas acciones (13.281.513 Clase "A" y 11.073.292 Clase "B"), con un valor nominal de Bs 1. Dicho aumento contempló el pago de una prima de Bs 117,67 por cada acción, para ser registrada en la cuenta de Prima sobre aportes de capital por un total de Bs 2.865.829.904. En consecuencia, el patrimonio del Banco se vio incrementado en la cantidad de Bs 2.890.184.709. El referido aumento fue autorizado por la SUDEBAN en julio de 2016.

En septiembre de 2016 se aprobó la segunda fase del aumento de capital acordado por la referida Asamblea del 20 de octubre de 2015, por el cual se emitieron 36.534.426 nuevas acciones (19.924.487 Clase "A" y 16.609.939 Clase "B"), con un valor nominal de Bs 1. Dicho aumento contempló el pago de una prima de Bs 162,91 por cada acción, para ser registrada en la cuenta de Prima sobre aportes de capital por un total de Bs 5.951.823.340. En consecuencia, el patrimonio del Banco se vio incrementado en la cantidad de Bs 5.988.357.766. A la fecha se está a la espera de la autorización de la SUDEBAN.

En marzo de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital suscrito y pagado hasta un máximo de Bs 80.000.000, dividido en hasta 44.000.000 de acciones comunes Clase "A" y hasta 36.000.000 de acciones comunes Clase "B", con un valor nominal de Bs 1,00 cada una. El plazo máximo autorizado por la SUDEBAN para la ejecución del aumento fue hasta el 31 de agosto de 2017. En dicha Asamblea se facultó a la Junta Directiva del Banco para definir, aprobar y resolver sobre los demás términos, condiciones, características y asuntos relativos a la emisión.

La Junta Directiva ha aprobado dos fases de aumento de capital suscrito y pagado, la primera en marzo de 2017, por Bs 18.267.219, mediante la emisión de hasta 18.267.219 acciones comunes con un valor de Bs 1,00 cada una, dividido en 9.962.242 acciones comunes Clase "A" y 8.304.977 acciones comunes Clase "B", estableciéndose el pago de una prima de Bs 219,45 por acción que totaliza Bs 4.008.741.210. La segunda se realizó en abril de 2017, hasta por Bs 20.876.825, dividido en 11.385.421 acciones comunes Clase "A" y 9.491.404 acciones comunes Clase "B", cada una con un valor nominal de Bs 1,00,

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

previéndose el pago de una prima por acción de Bs 231,73, para un total de Bs 4.837.786.657, los aportes realizados por los accionistas en ambas fases se encuentran registrados en la cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados a la espera de la aprobación de la SUDEBAN.

En junio de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento del capital social, mediante la capitalización de la Prima en emisión de acciones, elevando el valor nominal de las acciones de Bs 1,00 a Bs 10,80 cada una; esta capitalización se encuentra en espera de la aprobación de la SUDEBAN.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones

A continuación se presenta un resumen de los dividendos decretados y pagados para las acciones comunes:

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acciones en bolívares	Fecha de pago
Ordinario	Octubre de 2016	9,00	Mayo de 2017

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 10.095.237.000 (Bs 5.258.714.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2017 el superávit restringido por Bs 38.316.116.000 (Bs 28.243.740.000 al 31 de diciembre de 2016) incluye Bs 8.673.000, correspondientes a pérdidas de filiales y afiliadas (Bs 14.188.000 de ganancias de filiales y afiliadas al 31 de diciembre de 2016). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró pérdidas por participación en filiales y afiliadas por Bs 22.860.000 (pérdidas por Bs 38.312.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016).

c) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

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

Apartado para otras reservas obligatorias

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

d) Índices de capital de riesgo

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

	Requerido %	<u>30 de junio de 2017</u> Mantenido %	<u>31 de diciembre de 2016</u> Mantenido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	12,00	14,36	13,08
Patrimonio sobre activos totales	9,00	12,53	11,15

En septiembre de 2013 la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el índice de patrimonio sobre activos a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN difirió el cumplimiento de dicho porcentaje, manteniéndolo en 9%. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, la SUDEBAN otorgó una excepción en el cálculo de este índice, que permite excluir del activo el 100% del saldo mantenido como encaje legal en el BCV al cierre de cada mes. En abril de 2016 la SUDEBAN amplió la excepción otorgada en el cálculo del referido indicador, la cual consiste en excluir del activo total las colocaciones y disponibilidades de la institución mantenidas en el BCV, así como los bonos y obligaciones emitidos por el BCV y Petróleos de Venezuela, S.A. e incluir en el patrimonio los montos correspondientes a provisión genérica y la provisión anticíclica para cartera de créditos y microcréditos. De igual forma, permitió incluir dichas provisiones en el patrimonio primario (Nivel I) para el cálculo del índice de patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderadas por riesgo.

En diciembre de 2016 la SUDEBAN otorgó una excepción para el cálculo de Adecuación Patrimonio Contable, permitiendo deducir temporalmente del activo total el saldo correspondiente a los efectos de cobro inmediato, así como la variación que experimente la subcuenta billetes y monedas respecto a noviembre de 2016. Para el cálculo del Índice Ponderado por Riesgo, los efectos de cobro inmediato computarán al 0% (antes del 50%). Esta excepción ha sido extendida por el ente regulador de forma mensual; la última realizada corresponde a agosto de 2017.

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

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

En marzo de 2014 se estableció el Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD II), un esquema que permitió realizar operaciones de compra y venta de divisas en efectivo y de títulos valores.

En febrero de 2015 se eliminó el SICAD II y se estableció un nuevo esquema cambiario denominado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI), mediante el cual los bancos universales y las casas de cambio podrán comprar y vender divisas en efectivo. Los tipos de cambio de compra y venta de divisas en este mercado serán los que libremente acuerden las partes intervinientes, previa autorización de la tasa de cambio y el cliente por parte del BCV.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

En marzo de 2016 se estableció un nuevo tipo de cambio protegido (DIPRO), el cual está dirigido a los sectores de alimentos, salud, deportes, cultura y actividades académicas, entre otros, y un tipo de cambio complementario flotante de mercado (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. Igualmente, se dispuso que el SIMADI continuará en funcionamiento hasta tanto sea sustituido por un nuevo sistema, donde se pacten transacciones al tipo de cambio DICOM; el BCV deberá establecer las condiciones de funcionamiento del DICOM.

En mayo de 2017 se estableció el Sistema de Divisas del Tipo DICOM, que consiste en un mecanismo de subastas de divisas en las cuales podrán participar el BCV y personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar posturas de oferta y de demanda. Los entes del sector público sólo podrán participar como oferentes. Las personas jurídicas podrán adquirir mensualmente el equivalente al 30% del ingreso bruto promedio mensual del ejercicio fiscal anterior y hasta por un máximo de US\$400.000 y las personas naturales hasta US\$500 cada trimestre.

b) Tipos de cambio aplicables

El tipo de cambio vigente desde febrero de 2013 hasta marzo de 2016 fue de Bs 6,2842/US\$1 para la compra y de Bs 6,30/US\$1 para la venta; en abril de 2016 el BCV estableció que los estados financieros y el registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera de los sujetos que conforman el sector bancario, asegurador y de valores se registrarán, a partir del cierre de marzo de 2016, al tipo de cambio DIPRO de Bs 9,9750/US\$1 para la compra y de Bs 10/US\$1 para la venta.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 13,50/US\$1.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda a través del SIMADI fue de Bs 672,0772/US\$1.

Al 30 de junio de 2017 el tipo de cambio DICOM es de Bs 2.633,40/US\$1, el cual corresponde al menor precio propuesto por los demandantes de divisas que resulten adjudicados en la última subasta. Los tipos de cambio en cada subasta se establecen mediante un sistema de flotación entre bandas móviles monitoreadas.

c) Posición global neta en divisas

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

	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares
(En miles de dólares estadounidenses)								
Activo								
Disponibilidades	16.187	33.974	50.161	500.356	15.307	34.553	49.860	497.354
Inversiones en títulos valores	25.227	21.193	46.420	463.040	10.924	25.062	35.986	358.960
Cartera de créditos	-	10.865	10.865	108.378	-	20.859	20.859	208.069
Intereses y comisiones por cobrar	3	532	535	5.337	2	885	887	8.848
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	166	166	1.656	-	162	162	1.616
Otros activos	347	14.776	15.123	150.852	21	15.709	15.730	156.907
Total activo	<u>41.764</u>	<u>81.506</u>	<u>123.270</u>	<u>1.229.619</u>	<u>26.254</u>	<u>97.230</u>	<u>123.484</u>	<u>1.231.754</u>
Pasivo								
Captaciones del público	270	11.036	11.306	112.777	270	9.094	9.364	93.406
Intereses y comisiones por pagar	1	-	1	10	-	-	-	-
Acumulaciones y otros pasivos	146	9.393	9.539	95.152	133	6.674	6.807	67.900
Total pasivo	<u>417</u>	<u>20.429</u>	<u>20.846</u>	<u>207.939</u>	<u>403</u>	<u>15.768</u>	<u>16.171</u>	<u>161.306</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 9,975/US\$1 al 30 de junio de 2017 sería un incremento de Bs 123.270.000 en los activos y de Bs 102.424.000 en el patrimonio (Bs 123.484.000 en los activos y Bs 107.313.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2016).

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	61.078	81.462
Compromisos de compra-venta de divisas	(119)	(387)
Para excluir los Bonos Soberanos según Normativas del BCV	(8.911)	(12.891)
Porción computable del capital asignado a la sucursal del exterior, según el BCV	<u>3.650</u>	<u>73.028</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	<u>55.698</u>	<u>141.212</u>
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	<u>4.308.244</u>	<u>1.747.612</u>
Margen con respecto a lo autorizado	<u>4.252.546</u>	<u>1.606.400</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera, parte del capital y los beneficios de la sucursal por US\$47.932.000 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, por US\$8.911.000 (Bonos Soberanos) y con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 8.600.000 (Bs 7.435.000 al 31 de diciembre de 2016). Este límite corresponde al 30% del patrimonio del Banco del mes anterior.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendió a Bs 26.242.000 (ganancia neta de Bs 808.613.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), Notas 20 y 21.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	893.571.228	851.267.604
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	38.858.203	887.911.331
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	123.641.433	126.177.934
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Notas 4 y 30)	24.500.000	10.800.000
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	1.467.028.376	1.229.376.239
Operaciones con derivados	22.410.338.934	-
Líneas de crédito de utilización automática (Nota 26)	<u>14.123.273.278</u>	<u>-</u>
	<u>39.081.211.452</u>	<u>3.105.533.108</u>
Activos de los fideicomisos	<u>70.398.309.240</u>	<u>46.105.061.092</u>
Otros encargos de confianza	<u>6.729.853</u>	<u>7.052.161</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	<u>1.342.904.171.580</u>	<u>732.526.160.725</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	<u>149.235.076.457</u>	<u>87.473.305.343</u>
Custodias recibidas (1)	<u>21.424.021.765</u>	<u>22.640.916.002</u>
Cobranzas	<u>205.365.628</u>	<u>204.888.773</u>
Otras cuentas de registro		
Garantías pendientes de liberación	612.516.393.549	186.327.333.657
Cheques devueltos	524.882.532.826	329.371.469.564
Derechos por compra spot de títulos valores	7.843.719.957	14.165.706.169
Cuentas incobrables castigadas	4.873.308.517	4.196.020.914
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.644.767.142	1.516.041.693
Rendimientos por cobrar	988.346.679	765.916.246
Compromisos de compra de divisas	1.816.281	1.816.281
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	42.223.081	42.223.081
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	27.150.573	27.477.235
Compromisos de ventas de divisas	(307.454.003)	(242.792.217)
Otros	<u>9.570.059.155</u>	<u>11.786.607.646</u>
	<u>1.162.082.863.757</u>	<u>547.957.820.269</u>
	<u>2.675.851.499.187</u>	<u>1.390.803.091.112</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>3.678.722</u>	<u>3.680.014</u>

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

a) Activos de los fideicomisos

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	23.211.458.988	6.906.101.465
Inversiones en títulos valores	14.001.131.751	16.472.290.054
Cartera de créditos	32.904.053.305	22.444.166.588
Intereses y comisiones por cobrar	180.466.176	198.442.896
Bienes recibidos para su administración	7.234.457	7.234.457
Otros activos	<u>93.964.563</u>	<u>76.825.632</u>
Total activo	<u>70.398.309.240</u>	<u>46.105.061.092</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	268.291.603	216.893.122
Otros pasivos	<u>314.360</u>	<u>182.533</u>
Total pasivo	<u>268.605.963</u>	<u>217.075.655</u>
Patrimonio	<u>70.129.703.277</u>	<u>45.887.985.437</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>70.398.309.240</u>	<u>46.105.061.092</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	60.254.881.546	39.385.509.106
Caja y fondo de ahorro	4.891.829.852	2.735.360.964
Administración	3.032.824.587	2.244.358.586
Garantía y custodia	1.412.100.346	1.042.985.725
Inversión	<u>538.066.946</u>	<u>479.771.056</u>
	<u>70.129.703.277</u>	<u>45.887.985.437</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	47.849.220.335	31.488.738.570
Sector público	<u>22.280.482.942</u>	<u>14.399.246.867</u>
	<u>70.129.703.277</u>	<u>45.887.985.437</u>

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 083-12 de la SUDEBAN, del 31 de mayo de 2012.

Al 30 de junio de 2017 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 32% y por el sector privado un 68% (31% y 69%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,88 % y 18%, vencimientos entre noviembre de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 9.907.629.523 (rendimientos entre el 9,40% y 18%, vencimientos entre marzo de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 9.894.815.346 al 31 de diciembre de 2016)	10.890.554.881	12.677.386.616	(1) (a)	10.900.228.181
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con rendimiento anual del 5,25%, vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal de US\$3.367.138 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (rendimientos entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal de US\$113.696.138 al 31 de diciembre de 2016), pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	33.960.208	33.671.380	(1) (a)	1.134.485.638
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 7,65%, vencimientos entre diciembre de 2016 y abril de 2025, y valor nominal de US\$27.000	<u>269.325</u>	<u>154.538</u>	(1) (d)	<u>269.325</u>
	<u>10.924.784.414</u>	<u>12.711.212.534</u>		<u>12.034.983.144</u>
				<u>13.276.832.766</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre julio y septiembre de 2017, y valor nominal de US\$4.875.500 (vencimiento en marzo de 2017 y valor nominal de US\$5.020.500 al 31 de diciembre de 2016)	48.598.251	48.593.843 (2) (d)	50.036.561	50.022.347 (2) (d)
Bonos emitidos por Petróleos Mexicanos (PEMEX), con interés anual del 5,75%, vencimiento en marzo de 2018 y valor nominal de US\$1.050.000	10.690.993	10.731.195 (2) (d)	10.852.808	10.857.508 (2) (d)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 5,13% y 11,75%, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US\$794.000 (vencimientos entre enero de 2017 y febrero de 2020, y valor nominal de US\$1.524.000 al 31 de diciembre de 2016)	8.488.718	8.646.488 (2) (d)	15.656.958	15.723.982 (2) (d)
	<u>67.777.962</u>	<u>67.971.526</u>	<u>76.546.327</u>	<u>76.603.837</u>
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Domínguez y Cia., S.A., con rendimiento anual del 17,50%, con vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de Bs 210.000.000	210.000.000	199.611.720 (1) (e)	-	-
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 13,92% y 18,50%, vencimientos entre febrero de 2018 y octubre de 2021, y valor nominal de Bs 135.600.000 (rendimientos anuales entre el 14,27% y 18,50%, vencimientos entre febrero de 2018 y octubre de 2021, y valor nominal de Bs 135.600.000 al 31 de diciembre de 2016)	135.600.000	128.136.210 (1) (e)	135.600.000	133.914.854 (1) (e)
Automercados Plaza's, C.A., con rendimiento anual del 18% y vencimiento en marzo de 2020 y un valor nominal de Bs 120.000.000	120.000.000	115.338.600 (1) (e)	-	-
Envases Venezolanos, S.A., con rendimientos anuales entre el 15,86% y 17,17%, vencimientos entre diciembre de 2017 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 100.000.000 (rendimientos anuales entre el 16,32% y 17,94%, vencimientos entre diciembre de 2017 y febrero de 2019, al 31 de diciembre de 2016)	100.000.000	96.931.400 (1) (e, f)	100.000.000	99.350.640 (1) (e, f)
	<u>565.600.000</u>	<u>540.017.930</u>	<u>235.600.000</u>	<u>233.265.494</u>
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una	8.922	8.882 (3) (l)	8.922	8.882 (3) (l)
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	4.145.000 (4) (l)	3.316	2.321.199 (4) (l)
C.A. Electricidad de Caracas, 1 acción común y un valor nominal de Bs 0,1 cada una	-	1 (3) (e)	-	1 (3) (e)
	<u>12.238</u>	<u>4.153.883</u>	<u>12.238</u>	<u>2.330.082</u>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Boulton & Co., S.A., 637 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	6.370	56.693 (4) (l)	6.370	56.693 (4) (l)
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Certificados de depósito				
Banesco, C.A. Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 0,05% y 0,10%, vencimientos entre julio y agosto de 2017, y valor nominal de Bs 1.828.466.500 (intereses anuales entre el 0,75% y 1%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 2.424.796.602 al 31 de diciembre de 2016)	1.828.466.500	1.828.466.500 (3) (c)	2.424.796.602	2.424.796.602 (3) (c)
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 0,05% y 4%, vencimientos entre julio y agosto de 2017, y valor nominal de Bs 440.024.889 (rendimiento anual del 0,50%, vencimiento enero de 2017 y valor nominal de Bs 32.596.178 al 31 de diciembre de 2016)	440.024.889	440.024.889 (3) (j)	32.596.178	32.596.178 (3) (j)
Banco Plaza C.A., Banco Universal, con rendimiento anual del 7,50%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de Bs 50.585.035 (rendimiento anual del 8,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 54.613.200 al 31 de diciembre de 2016)	50.585.035	50.585.035 (3) (i)	54.613.200	54.613.200 (3) (i)
100% Banco, Banco Universal, C.A., con rendimiento anual del 2%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de Bs 50.077.778 (con rendimiento anual del 8,50% vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 55.099.739 al 31 de diciembre de 2016)	50.077.778	50.077.778 (3) (h)	55.099.739	55.099.739 (3) (h)
Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero, con rendimiento anual del 7,50%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de Bs 20.234.014 (rendimiento anual del 8,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 22.175.451 al 31 de diciembre de 2016)	20.234.014	20.234.014 (3) (k)	22.175.451	22.175.451 (3) (k)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 0,15%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de 9.734.861 (interés anual del 1%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 458.990.341 al 31 de diciembre de 2016)	9.734.861	9.734.861 (3) (g)	458.990.341	458.990.341 (3) (g)
BBVA Banco Provincial, S.A. Banco Universal, intereses anuales entre el 0,25% y 0,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 1.033.035.621 al 31 de diciembre de 2016)	-	-	1.033.035.621	1.033.035.621 (3) (f)
Acciones en bancos del país				
Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 48 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365	27.450	77.156 (5) (l)	27.450	77.156 (5) (l)
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	38	323.190 (4) (e)	38	94.500 (4) (e)
	<u>2.399.150.565</u>	<u>2.399.523.423</u>	<u>4.081.334.620</u>	<u>4.081.478.788</u>
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Certificados de depósito				
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de US\$4.390.998 (vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de US\$4.391.715 al 31 de diciembre de 2016)	43.800.202	43.800.202 (3) (b)	43.807.355	43.807.355 (3) (b)
	<u>14.001.131.751</u>	<u>15.766.736.191</u>	<u>16.472.290.054</u>	<u>17.714.375.015</u>

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

Custodios de las inversiones de títulos valores

- (a) Banco Central de Venezuela.
- (b) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith.
- (c) Banesco, C.A. Banco Universal.
- (d) Clearstream Banking S.A.
- (e) Caja Venezolana de Valores, S.A.
- (f) BBVA, Banco Provincial Banco Universal.
- (g) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal.
- (h) 100% Banco, Banco Universal, C.A.
- (i) Banco Plaza, C.A. Banco Universal.
- (j) Banco Exterior, C.A. Banco Universal.
- (k) Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero.
- (l) Otros custodios varios.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 30 de junio de 2017 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 458.000 (Bs 31.069.000 al 31 de diciembre de 2016). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta seis meses	2.925.750.808	2.944.421.029	5.286.059.756	5.291.835.674
Entre seis meses y un año	383.014.005	419.428.468	696.447.130	767.259.012
Entre uno y cinco años	3.775.758.474	4.441.167.028	2.564.238.058	2.984.230.993
Más de cinco años	6.916.562.368	7.957.108.744	7.925.499.015	8.668.490.904
Sin vencimiento	46.096	4.610.922	46.095	2.558.432
	<u>14.001.131.751</u>	<u>15.766.736.191</u>	<u>16.472.290.054</u>	<u>17.714.375.015</u>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
		(En bolívares)
No dirigidas	13.810.263.787	16.274.008.333
Dirigidas	<u>190.867.964</u>	<u>198.281.721</u>
	<u>14.001.131.751</u>	<u>16.472.290.054</u>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Dirigido	No dirigido	Total	%	Dirigido	No dirigido	Total	%
	(En bolívares)							
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	133.925.408	10.790.859.007	10.924.784.415	78	105.836.831	11.929.146.313	12.034.983.144	73
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	13.096.258	54.681.703	67.777.961	1	48.591.439	27.954.887	76.546.326	1
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.238	-	12.238	-	12.238	-	12.238	-
Inversiones en compañías privadas del país y otras inversiones	6.370	565.600.000	565.606.370	4	6.370	235.600.000	235.606.370	1
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	27.488	2.399.123.077	2.399.150.565	17	27.488	4.081.307.133	4.081.334.621	25
Colocaciones en otros bancos	<u>43.800.202</u>	-	<u>43.800.202</u>	-	<u>43.807.355</u>	-	<u>43.807.355</u>	-
	<u>190.867.964</u>	<u>13.810.263.787</u>	<u>14.001.131.751</u>	<u>100</u>	<u>198.281.721</u>	<u>16.274.008.333</u>	<u>16.472.290.054</u>	<u>100</u>

El Fideicomiso mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y sector económico. En cuanto a las inversiones, producto de contratos de fideicomiso dirigidos, la determinación de los riesgos de inversión depende del fideicomitente de acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de		
Indemnizaciones laborales	32.393.655.314	21.913.296.262
Préstamos hipotecarios	509.396.249	529.868.557
Préstamos a empresas	970.000	970.000
Préstamos a instituciones gubernamentales	<u>31.742</u>	<u>31.769</u>
	<u>32.904.053.305</u>	<u>22.444.166.588</u>

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 8.054.440.000 y Bs 1.171.003.000, respectivamente (Bs 5.334.440.000 y Bs 809.629.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 30 de junio de 2017 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 7.145.840.000 y Bs 1.053.528.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y de Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 4.786.516.000 y Bs 731.403.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de junio de 2017 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 508.987.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 529.284.000 al 31 de diciembre de 2016). Igualmente, se incluyen Bs 409.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 584.000 al 31 de diciembre de 2016).

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 fue de Bs 1.862.191.000 y Bs 1.035.583.000, respectivamente (Bs 55.847.000 y Bs 124.046.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

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

En este sentido, las cuentas contables correspondientes a los activos, pasivos y resultados relacionados con los recursos del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda, se registran en cuentas de orden.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 17.143.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 13.468.0000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016).

d) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, incluyen estas cuentas de registro US\$5.408.000, equivalentes a Bs 42.223.000, correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de las autoridades cambiarias por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

El Banco otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario, y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías tienen vencimientos a más de 1 año y devengan comisiones anuales entre el 0,50% y 5% sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de la garantía.

Cartas de crédito

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito “Visa”, “MasterCard” y “Diners Club International”. Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 30 de junio de 2017 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito “stand by”, por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7.300.000 y US\$5.132.000, respectivamente (US\$7.300.000 y US\$5.116.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue del 29% anual, respectivamente.

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

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad para Instituciones Bancarias, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 10.747.000.

Líneas de crédito de utilización automática

El Banco 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.

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

a) Balance General

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>202.627.002</u>	<u>228.213.050</u>
Mercantil Bank, N.A.	108.597.407	227.447.335
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	93.833.329	576.100
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	196.266	189.615
Inversiones en títulos valores	<u>1.995.000</u>	<u>1.995.000</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank, N.A.	1.995.000	1.995.000
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>4.308.604.840</u>	<u>4.327.955.326</u>
Inversiones Platco, C.A.	4.070.616.367	4.129.544.548
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	157.195.833	197.228.890
Proyectos Conexus, C.A.	80.792.640	1.181.888
Otros activos	<u>276.674.870</u>	<u>220.140.897</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	267.797.370	216.407.318
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	8.877.500	3.557.500
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	-	176.079
Total activo	<u>4.789.901.712</u>	<u>4.778.304.273</u>
Pasivo		
Captaciones	<u>31.637.850.580</u>	<u>12.546.991.814</u>
Depósitos a la vista	<u>31.302.299.425</u>	<u>12.381.613.495</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>7.342.642.388</u>	<u>5.562.916.222</u>
Mercantil Seguros, C.A.	1.983.825.928	1.145.786.882
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.926.527.907	805.929.121
Inversiones Platco, C.A.	1.194.523.441	474.039.875
Cestaticket Accor Services, C.A.	927.929.437	1.879.177.561
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	608.427.339	541.201.507
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	292.500.710	198.357.274
Mercantil Planes Administrados	161.856.755	338.236.193
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	69.197.877	95.602.735
Fundación BMA	46.994.304	10.678.142
Fundación Mercantil	32.888.319	23.973.041
Mercantil Merinvest, C.A.	27.474.633	3.158.366
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	24.924.267	10.616.652
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	22.087.968	8.029.173
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	19.754.719	12.597.030
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	1.735.402	5.687.242
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	585.037	473.892
Servibien, C.A.	560.860	937.046
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	480.120	8.074.246
Innovex, C.A.	333.906	360.244
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	33.459	-
Cuentas corrientes remuneradas	<u>23.043.338.389</u>	<u>6.744.397.273</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	23.043.338.389	6.744.397.273

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Depósitos y certificados a la vista	<u>916.318.648</u>	<u>74.300.000</u>
Mercantil Planes Administrados, C.A.	550.000.000	-
Mercantil Seguros, C.A.	309.268.648	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	57.050.000	74.300.000
Cuentas de ahorros	<u>335.551.155</u>	<u>165.378.319</u>
Fundación Mercantil	212.893.506	22.052.459
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	121.298.812	142.045.418
Fundación BMA	1.358.837	1.280.442
Otros pasivos	<u>1.019.863.107</u>	<u>39.076.729</u>
Inversiones Platco, C.A. (Notas 7 y 16)	1.016.298.741	37.694.753
Fundación BMA	2.086.431	706.887
Fundación Mercantil	1.413.852	592.835
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	60.027	60.027
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	<u>4.056</u>	<u>22.227</u>
Total pasivo	<u>32.657.713.687</u>	<u>12.586.068.543</u>

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>22.484</u>	<u>3.583.514</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>22.484</u>	<u>49.551</u>
Mercantil Bank, N.A.	22.484	49.551
Otros ingresos financieros	-	<u>3.533.963</u>
Mercantil Bank, N.A.	-	3.533.963
Gastos financieros	<u>8.441.686</u>	<u>180.439.233</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	6.020.729	6.034.326
Fundación Mercantil	2.089.287	2.654.530
Mercantil Planes Administrados, C.A.	131.258	5.420.555
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	103.602	6.342.515
Fundación BMA	82.829	223.500
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	13.976	229.252
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	5	158.621.521
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	861.905
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	-	50.075
Servibien, C.A.	-	1.054
Ingresos operativos	<u>582.228.994</u>	<u>337.088.687</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	305.075.442	206.026.611
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	197.585.555	124.638.230
Proyectos Conexus, C.A.	74.534.062	-
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	2.460.172	-
Mercantil Bank, N.A.	2.383.227	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	125.693	6.327.739
Inversiones Platco, C.A.	22.521	10.741
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	16.361	21.632
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	7.229	49.742
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	6.579	3.500
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	3.389	7.074
Mercantil Planes Administrados, C.A.	2.336	510
Fundación Mercantil	2.306	-
Mercantil Merinvest, C.A.	2.046	-
Fundación BMA	1.221	-
Servibien, C.A.	855	2.908

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
	(En bolívares)	
Gastos operativos	<u>6.541.731.488</u>	<u>1.826.749.690</u>
Inversiones Platco, C.A.	6.446.256.811	1.763.007.776
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	56.045.016	56.362.247
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	38.466.308	6.040.005
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	473.114	770.869
Mercantil Bank, N.A.	430.381	438.581
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	59.858	
Proyecto Conexus, C.A.	-	<u>130.212</u>
Gastos extraordinarios	<u>186.044.000</u>	<u>86.117.000</u>
Fundación Mercantil (Nota 28)	<u>186.044.000</u>	<u>86.117.000</u>

c) Fideicomiso

	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
		(En bolívares)
Activo		
Disponibilidades		
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	23.043.338.389	6.744.397.273
Mercantil Bank, N.A.	<u>44.458</u>	<u>59.553</u>
Total activo	<u>23.043.382.847</u>	<u>6.744.456.826</u>
Pasivo		
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>267.797.370</u>	<u>216.407.318</u>

d) Transacciones

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

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

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

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

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la SNV para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 24.311.000 (Bs 16.824.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016).

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Banco registró un ingreso de Bs 305.075.000 y mantiene por cobrar Bs 267.797.000 por dichas comisiones (Bs 206.027.000 y Bs 216.407.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016).

Los otros pasivos con inversiones Platco, C.A. corresponden a servicios por el procesamiento de medios de pago electrónicos.

28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 alcanzó Bs 186.044.000 (Bs 86.117.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	30 de junio de 2017								Total
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	Mayor a diciembre de 2020	
	(En bolívares)								
Activo									
Disponibilidades	1.055.589.598.743	-	-	-	-	-	-	-	1.055.589.598.743
Inversiones en títulos valores	48.126.374.600	9.185.736.358	73.254.226	630.490.574	15.127	1.796.763.565	2.888.346.049	69.957.287.437	132.658.267.936
Cartera de créditos	526.710.501.137	534.538.642.335	22.794.549.598	18.650.086.034	26.655.606.408	32.574.074.498	22.352.276.771	95.265.003.337	1.279.545.740.120
Intereses y comisiones por cobrar	10.198.840.155	-	-	-	-	-	-	-	10.198.840.155
Total activo financiero	1.640.625.314.635	543.724.378.693	22.867.803.824	19.280.576.608	26.655.621.535	34.370.838.063	25.240.622.820	165.222.290.776	2.477.992.446.954
Pasivo									
Captaciones del público	2.317.155.015.913	27.645.310	-	-	-	-	-	-	2.317.182.661.223
Obligaciones con el BANAUIH	9.684.027	-	-	-	-	-	-	-	9.684.027
Otros financiamientos obtenidos	-	247.575.593	-	-	-	-	-	-	247.575.593
Otras obligaciones por intermediación financiera	71.202.806	-	-	-	-	-	-	-	71.202.806
Intereses y comisiones por pagar	6.733.357	-	-	-	-	-	-	-	6.733.357
Total pasivo financiero	2.317.242.636.103	275.220.903	-	-	-	-	-	-	2.317.517.857.006

	31 de diciembre de 2016								Total
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 junio de 2020	Mayor a junio de 2020	
	(En bolívares)								
Activo									
Disponibilidades	568.394.325.205	-	-	-	-	-	-	-	568.394.325.205
Inversiones en títulos valores	20.497.509.735	31.745.974.103	1.383.086.821	25.610.011	1.391.205.035	15.232	985.528.018	75.641.803.960	131.670.732.915
Cartera de créditos	250.635.687.208	162.345.158.472	25.799.351.476	26.104.118.470	12.205.341.690	33.909.064.499	9.171.829.825	94.683.529.036	614.854.080.676
Intereses y comisiones por cobrar	6.589.874.876	-	-	-	-	-	-	-	6.589.874.876
Total activo financiero	846.117.397.024	194.091.132.575	27.182.438.297	26.129.728.481	13.596.546.725	33.909.079.731	10.157.357.843	170.325.332.996	1.321.509.013.672
Pasivo									
Captaciones del público	1.226.340.943.785	1.083.976	57.192	-	-	-	-	-	1.226.342.084.953
Obligaciones con el BANAUIH	186.227	-	-	-	-	-	-	-	186.227
Otros financiamientos obtenidos	205.848.259	-	-	-	-	-	-	-	205.848.259
Otras obligaciones por intermediación financiera	3.530.966	-	-	-	-	-	-	-	3.530.966
Intereses y comisiones por pagar	27.433.028	-	-	-	-	-	-	-	27.433.028
Total pasivo financiero	1.226.577.942.265	1.083.976	57.192	-	-	-	-	-	1.226.579.083.433

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Activo				
Disponibilidades	1.055.589.598.743	1.055.589.598.743	568.394.325.205	568.394.325.205
Inversiones en títulos valores	132.658.267.936	133.767.652.218	131.670.732.915	132.113.838.834
Cartera de créditos, neta de provisión	1.243.159.095.852	1.243.159.095.852	595.301.689.832	595.301.689.832
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>10.078.143.645</u>	<u>10.078.243.645</u>	<u>6.471.397.290</u>	<u>6.471.397.290</u>
	<u>2.441.485.106.176</u>	<u>2.442.594.590.458</u>	<u>1.301.838.145.242</u>	<u>1.302.281.251.161</u>
Pasivo				
Captaciones del público	2.317.182.661.211	2.317.182.661.211	1.226.342.084.953	1.226.342.084.953
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	9.684.027	9.684.027	186.227	186.227
Otros financiamientos obtenidos	247.575.592	247.575.592	205.848.259	205.848.259
Otras obligaciones por intermediación financiera	71.202.806	71.202.806	3.530.966	3.530.966
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.733.357</u>	<u>6.733.357</u>	<u>27.433.028</u>	<u>27.433.028</u>
	<u>2.317.517.856.993</u>	<u>2.317.517.856.993</u>	<u>1.226.579.083.433</u>	<u>1.226.579.083.433</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>39.081.211.452</u>	<u>39.081.211.452</u>	<u>3.105.533.108</u>	<u>3.105.533.108</u>

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

	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
(En bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	149.235.076.457	87.473.305.342
Operaciones con derivados	22.410.338.933	-
Otras contingencias	1.467.028.376	1.229.376.239
Garantías otorgadas	893.571.228	851.267.605
Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by)	123.641.433	126.177.934
Compromisos de crédito - Sector turismo	38.858.203	887.911.331
Inversiones en títulos valores afectos de reporto	<u>24.500.000</u>	<u>10.800.000</u>
	<u>174.193.014.630</u>	<u>90.578.838.451</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial de Bs 9,975/US\$1.

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

31. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

La estrategia de inversión del Banco 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

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

32. Compromisos y Contingencias

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

En materia tributaria, existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21.957.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables, rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores y del cálculo del ajuste por inflación fiscal. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos por Bs 3.341.000 en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. El Banco interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. La decisión de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor del Banco y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

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

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

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 51.804.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

En diciembre de 2012 el Banco fue notificado de una demanda en su contra en su carácter de fiador, interpuesta en octubre de 2011 por Bs 3.338.000,00. En octubre de 2016 se dictó sentencia en la cual se homologa la transacción y se deja sin efecto la fianza o caución. La sentencia se encuentra en etapa de notificación de las partes.

En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen expectativas razonables sobre la resolución futura favorable de esta contingencia, la cual se estima que no cambiará durante el semestre próximo.

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

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

Asimismo, y cumpliendo con las normas de la SUDEBAN y el marco jurídico vigente, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, y designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo y un Comité de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, designados por la Junta Directiva, todo ello de conformidad con el Sistema Integral de Administración de Riesgo (S.I.A.R). La Unidad tiene, entre otras funciones, la de analizar, controlar y comunicar al Oficial de Cumplimiento de toda la información relativa a las operaciones o hechos susceptibles de estar relacionados con la legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo. Adicionalmente, se han designado funcionarios responsables de cumplimiento en las distintas áreas sensibles de riesgo del Banco, encargados de la aplicación y supervisión de las normas de prevención y control de las actividades de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo. Por otra parte, anualmente se desarrolla y ejecuta el Plan Operativo Anual en materia de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, y se ejecuta un programa de capacitación en la materia a los trabajadores del Banco.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

35. Aportes Regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE)

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

La Ley de Instituciones del Sector Bancario fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de los depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior a la fecha de pago.

Dicho aporte deberá ser pagado mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 de este porcentaje. Este aporte se presenta en el grupo Gastos de transformación.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

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

El monto correspondiente a la contribución semestral, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se basa en el 0,8 por mil del promedio de los activos de los dos últimos meses del semestre anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 30 de junio de 2017 el Banco mantiene una inversión de Bs 26.119.000 que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 24.100.000 al 31 de diciembre de 2016), Notas 4-d y 23.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el monto del aporte asciende a Bs 1.466.406.000 (Bs 834.644.000 al 31 de diciembre de 2016).