

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

Informe del Contador Público Independiente y Estados
Financieros Consolidados con Base en las Normas
Internacionales de Información Financiera (NIIF)
31 de diciembre de 2016

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016

	Páginas
I - Dictamen de los contadores públicos independientes	1 - 2
II - Estados financieros consolidados	1 - 4
III - Notas a los estados financieros consolidados	
1 - Entidad que Reporta, Actividades y Naturaleza de Operaciones y Régimen Legal	5 - 7
2 - Bases de preparación	8 - 21
3 - Administración de riesgos financieros	21 - 32
4 - Valor razonable de los instrumentos financieros	32 - 35
5 - Disponibilidades	35
6 - Inversiones en títulos valores	35 - 38
7 - Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	38 - 39
8 - Activos restringidos	39
9 - Bienes de uso	39
10 - Otros activos	40 - 41
11 - Captaciones del público	41
12 - Otros financiamientos	42 - 43
13 - Obligaciones subordinadas	43 - 44
14 - Acumulaciones y otros pasivos	44
15 - Impuestos	44 - 46
16 - Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	46 - 49
17 - Patrimonio	50 - 52
18 - Resultado neto por acción	53
19 - Obligaciones relacionadas con préstamos	53 - 54
20 - Compromisos y contingencias	54 - 55
21 - Otros Ingresos operativos	56
22 - Otros Gastos operativos	56 - 57
23 - Segmentos de negocios	57 - 59
24 - Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	60 - 61
25 - Eventos Subsecuentes	62 - 63



Informe del Contador Público Independiente

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

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (la Compañía), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados conexos de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y las notas explicativas.

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

La gerencia es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como por el control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de representaciones erróneas significativas, ya sea por error o fraude.

Responsabilidad del contador público independiente

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

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

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Manuel E. Pereyra G.
CPC 51530

Caracas, Venezuela
15 de abril de 2020

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 5)		
Efectivo	29.869.051	39.382.705
Banco Central de Venezuela	539.280.306	523.147.458
Bancos y otras instituciones financieras del país	15.490.156	19.050.859
Bancos y corresponsales del exterior	165.050.505	256.068.042
Efectos de cobro inmediato	<u>25.439.495</u>	<u>30.680.940</u>
	<u>775.129.513</u>	<u>868.330.004</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 6)		
Inversiones en títulos para negociar	130.803.784	794.580
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	1.580.425.230	1.831.811.849
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>101.900.205</u>	<u>211.805.957</u>
	<u>1.813.129.219</u>	<u>2.044.412.386</u>
Cartera de créditos, neta de provisión (Nota 3)		
Créditos vigentes	4.751.131.185	5.613.559.922
Créditos vencidos	15.896.643	24.331.836
Provisión para cartera de créditos	<u>(82.154.812)</u>	<u>(106.158.154)</u>
	<u>4.684.873.016</u>	<u>5.531.733.604</u>
Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos (Nota 7)	<u>10.666.629</u>	<u>7.723.776</u>
Activos restringidos (Nota 8)	<u>175.170.899</u>	<u>136.330.289</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>238.197.952</u>	<u>238.861.902</u>
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)	<u>7.644.880</u>	<u>26.815.690</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>227.143.897</u>	<u>247.337.387</u>
Total activo	<u>7.931.956.005</u>	<u>9.101.545.038</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)		
Depósitos en cuentas corrientes		
Cuentas corrientes remuneradas	1.253.214.289	1.847.504.204
Cuentas corrientes no remuneradas	1.633.237.644	1.780.295.045
Depósitos en cuentas de ahorro	1.599.910.729	2.043.342.168
Depósitos a plazo	<u>1.446.791.117</u>	<u>1.287.142.691</u>
	<u>5.933.153.779</u>	<u>6.958.284.108</u>
Otros financiamientos (Nota 12)	<u>671.570.749</u>	<u>613.354.259</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 13)	<u>76.137.787</u>	<u>83.585.534</u>
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 14)	<u>292.864.170</u>	<u>321.551.433</u>
Total pasivo	<u>6.973.726.485</u>	<u>7.976.775.334</u>
Patrimonio (Nota 17)		
Capital social actualizado (equivalente al capital social nominal de Bs 681 millones)	208.338.355	208.303.307
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(3.576.413)	(3.576.413)
Acciones recompradas y en poder de filial	(2.485.551)	(2.104.558)
Prima en emisión de acciones	26.745.250	-
Reserva de capital	59.800.829	59.800.829
Resultados acumulados	88.784.091	227.079.802
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	(66.596.570)	(31.644.400)
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	647.135.804	664.253.260
Remediones por planes de beneficios al personal (Notas 2-q y 16)	<u>(67.678)</u>	<u>2.421.902</u>
	<u>958.078.117</u>	<u>1.124.533.729</u>
Participación no controladora	<u>151.403</u>	<u>235.975</u>
Total patrimonio	<u>958.229.520</u>	<u>1.124.769.704</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>7.931.956.005</u>	<u>9.101.545.038</u>

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultado Integral
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes, excepto por el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros		
Ingresos por cartera de créditos	409.776.646	498.856.541
Ingresos por inversiones en títulos valores	75.504.345	102.691.101
Ingresos por disponibilidades	4.275.050	4.128.994
Otros ingresos financieros	<u>14.977.074</u>	<u>404.882</u>
	504.533.115	606.081.518
Gastos financieros		
Gastos por captaciones del público	(88.320.626)	(122.617.231)
Gastos por otros financiamientos	<u>(22.400.136)</u>	<u>(23.420.190)</u>
	(110.720.762)	(146.037.421)
Margen financiero bruto	393.812.353	460.044.097
Provisión para cartera de créditos (Nota 3)	<u>(38.285.493)</u>	<u>(48.202.021)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de créditos	355.526.860	411.842.076
Otros ingresos operativos-		
Comisiones y otros ingresos	93.234.563	102.710.376
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Nota 6)	(17.783.746)	(87.755.254)
Otros ingresos operativos (Nota 21)	<u>41.536.084</u>	<u>47.612.300</u>
	116.986.901	62.567.422
Primas de seguros, netas de siniestro (Nota 2-t)		
Primas	121.299.215	169.157.913
Siniestros	<u>(93.085.548)</u>	<u>(141.737.224)</u>
	28.213.667	27.420.689
Otros gastos operativos		
Gastos de personal (Nota 22)	(209.558.592)	(239.604.586)
Gastos generales y administrativos (Nota 22)	(155.217.890)	(152.737.536)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(30.383.339)	(43.997.749)
Otros gastos operativos (Nota 22)	<u>(52.244.225)</u>	<u>(51.499.723)</u>
	(447.404.046)	(487.839.594)
Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	<u>(3.462.589)</u>	<u>(534.358)</u>
Diferencia en cambio (Nota 3-A.2)	<u>26.324.174</u>	<u>232.195.933</u>
Resultado monetario neto	(153.786.934)	(277.018.491)
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	(77.601.967)	(31.366.323)
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(55.732.677)</u>	<u>(79.696.760)</u>
Pérdida neta	(133.334.644)	(111.063.083)
Otro resultado integral (Nota 2-u)		
Partidas que pueden ser reclasificadas al estado de resultado integral		
Cambio neto en ganancia no realizada en inversiones	(34.952.170)	(34.739.384)
Ajuste por traducción de filiales en el exterior	(17.117.456)	235.693.938
Partidas que no pueden ser reclasificadas al estado de resultado integral		
Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 16)	<u>(2.489.580)</u>	<u>1.540.289</u>
Total otro resultado integral, neto de impuesto	(54.559.206)	202.494.843
Resultado integral del año	(187.893.850)	91.431.760
Resultado neto atribuible a		
Accionistas de MERCANTIL	(133.250.072)	(110.993.753)
Participación no controladora	<u>(84.572)</u>	<u>(69.330)</u>
	(133.334.644)	(111.063.083)
Resultado integral del año atribuible a		
Accionistas de MERCANTIL	(187.809.278)	91.501.090
Participación no controladora	<u>(84.572)</u>	<u>(69.330)</u>
	(187.893.850)	91.431.760
Resultado neto por acción (Notas 2-v y18)		
Básica (en bolívares constantes)	(1.306.1420)	(1.116,4561)
Diluida (en bolívares constantes)	(1.306.1420)	(1.116,4561)
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	101.285.190	99.416.137

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital social (Nota 17)	Actualización del capital social	Total capital social actualizado	Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	Acciones recompradas y en poder de filial (Nota 17-c)	Prima en emisión de acciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Otro resultado integral (Nota 2-v)			Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total	
									(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones (Nota 6)	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Remediones Por planes de beneficios al personal (Nota 16)				Total otro resultado integral
(En miles de bolívares constantes)															
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>664.397</u>	<u>207.638.910</u>	<u>208.303.307</u>	<u>(3.576.413)</u>	<u>(1.569.204)</u>	<u>-</u>	<u>59.800.829</u>	<u>351.826.066</u>	<u>3.094.984</u>	<u>428.559.322</u>	<u>881.613</u>	<u>432.535.919</u>	<u>1.047.320.504</u>	<u>305.305</u>	<u>1.047.625.809</u>
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	(110.993.753)	-	-	-	-	(110.993.753)	(69.330)	(111.063.083)
Pérdida no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.739.384)	-	-	(34.739.384)	(34.739.384)	-	(34.739.384)
Ajuste por traducción de activo neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235.693.938	-	235.693.938	235.693.938	-	235.693.938
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.540.289	1.540.289	1.540.289	-	1.540.289
Total resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(110.993.753)	(34.739.384)	235.693.938	1.540.289	202.494.843	91.501.090	(69.330)	91.431.760
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a las filiales (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	(13.752.511)	-	-	-	-	(13.752.511)	-	(13.752.511)
Recompra de acciones	-	-	-	-	(535.354)	-	-	-	-	-	-	-	(535.354)	-	(535.354)
Total otras transacciones con los accionistas	-	-	-	-	(535.354)	-	-	(13.752.511)	-	-	-	-	(14.287.865)	-	(14.287.865)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>664.397</u>	<u>207.638.910</u>	<u>208.303.307</u>	<u>(3.576.413)</u>	<u>(2.104.558)</u>	<u>-</u>	<u>59.800.829</u>	<u>227.079.802</u>	<u>(31.644.400)</u>	<u>664.253.260</u>	<u>2.421.902</u>	<u>635.030.762</u>	<u>1.124.533.729</u>	<u>235.975</u>	<u>1.124.769.704</u>
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	(133.250.072)	-	-	-	-	(133.250.072)	(84.572)	(133.334.644)
Pérdida no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.952.170)	-	-	(34.952.170)	(34.952.170)	-	(34.952.170)
Ajuste por traducción de activo neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.117.456)	-	(17.117.456)	(17.117.456)	-	(17.117.456)
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.489.580)	(2.489.580)	(2.489.580)	-	(2.489.580)
Total resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(133.250.072)	(34.952.170)	(17.117.456)	(2.489.580)	(54.559.206)	(187.809.278)	(84.572)	(187.893.850)
Aumento de capital social	16.549	18.499	35.048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.048	-	35.048
Aportes por capitalizar	-	-	-	-	-	26.745.250	-	-	-	-	-	-	26.745.250	-	26.745.250
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a las filiales (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	(5.045.639)	-	-	-	-	(5.045.639)	-	(5.045.639)
Total otras transacciones con los accionistas	16.549	18.499	35.048	-	(380.993)	26.745.250	-	(5.045.639)	-	-	-	-	21.353.666	-	21.353.666
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>680.946</u>	<u>207.657.409</u>	<u>208.338.355</u>	<u>(3.576.413)</u>	<u>(2.485.551)</u>	<u>26.745.250</u>	<u>59.800.829</u>	<u>88.784.091</u>	<u>(66.596.570)</u>	<u>647.135.804</u>	<u>(67.678)</u>	<u>580.471.556</u>	<u>958.078.117</u>	<u>151.403</u>	<u>958.229.520</u>

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Pérdida antes de impuestos	(77.601.967)	(31.366.323)
Ajustes para conciliar la pérdida neta antes de impuestos con el efectivo neto usado en actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	38.285.493	48.202.021
Depreciación y amortización	40.005.010	28.579.732
Provisión para otros activos	45.689	25.111
Ganancia en cambio, neta	(26.324.174)	(61.231.812)
Ganancia en venta de inversiones de títulos valores	(17.783.746)	(87.755.254)
Resultado por participación en entidades, empresas asociadas y negocios conjuntos	3.462.589	534.358
Provisión para contingencias	292.384	4.909.106
Gastos por intereses	110.720.762	146.037.421
Resultado monetario	153.786.934	277.018.491
Rendimiento por intereses y comisiones	(504.533.115)	(606.081.518)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Cartera de créditos	(390.578.134)	(741.913.675)
Intereses y comisiones cobrados	499.950.040	594.205.265
Otros activos	(657.268.012)	(774.660.430)
Captaciones del público	748.278.382	968.865.170
Obligaciones subordinadas	(385.589)	(658.051)
Impuestos pagados	(34.556.854)	(55.022.596)
Acumulaciones y otros pasivos	293.412.407	(7.176.077)
Intereses pagados	(109.435.566)	(146.967.276)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	<u>69.772.533</u>	<u>(444.456.337)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Compra de inversiones		
Inversiones para negociar	(130.096.082)	(7.798)
Disponibles para la venta	(1.919.655.835)	(3.097.682.068)
Mantenidas hasta su vencimiento	(27.813.107)	(333.940.153)
Ventas y vencimientos de inversiones		
Inversiones para negociar	-	587.715
Disponibles para la venta	1.814.596.114	3.275.083.179
Mantenidas hasta el vencimiento	11.961.952	246.393.966
Dividendos cobrados	814.817	1.640.387
Compras de bienes de uso	(135.174.120)	(83.851.061)
Ventas de bienes de uso	50.589.078	32.238.008
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(334.777.183)</u>	<u>40.462.175</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Otros financiamientos obtenidos	561.863.329	550.070.152
Otros financiamientos pagados	(54.137.713)	(89.473.394)
Dividendos en efectivo	(5.045.639)	(13.752.511)
Pagos en compra y venta de acciones en Tesorería	(380.993)	(535.354)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>502.298.984</u>	<u>446.308.893</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	237.294.334	42.314.731
Resultado por efecto de la inflación en el efectivo y equivalentes de efectivo	(325.893.128)	(313.809.751)
Efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	180.277.754	231.006.751
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>444.680.490</u>	<u>485.168.759</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>536.359.450</u>	<u>444.680.490</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)		
Efectivo	29.869.051	39.382.705
Banco Central de Venezuela	539.280.306	523.147.458
Bancos y otras instituciones financieras del país	15.490.156	19.050.859
Bancos y corresponsables del exterior	165.050.505	256.068.042
Efectos de cobro inmediato	<u>25.439.495</u>	<u>30.680.940</u>
Disponibilidades según estado consolidado de situación financiera	775.129.513	868.330.004
Menos: Encaje legal en el Banco Central de Venezuela	<u>(238.770.063)</u>	<u>(423.649.514)</u>
	<u>536.359.450</u>	<u>444.680.490</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Entidad que Reporta, Actividades y Naturaleza de Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. (BVC). Al 1 de diciembre de 2016, mantiene un programa de ADR (Recibos de Depósitos Americanos) Nivel 1 que cotiza en el mercado "Over the counter" de los Estados Unidos de América con acciones Clases "A" y "B" como activo subyacente; dicho programa fue cancelado durante el primer semestre de 2019. Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Valores venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela, por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios, de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SUNAVAL.

Actividades y naturaleza de operaciones

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

Nombre de la empresa	Localidad
Mercantil, C.A. Banco Universal	Venezuela
Mercantil Bank, N.A. (anteriormente Mercantil Commercebank, N.A.)	Estados Unidos de América
Mercantil Seguros, C.A.	Venezuela
Mercantil Banco, S.A. (Nota 25)	Panamá
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 25)	Panamá
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)	Caimán
Mercantil Bank Curacao, N.V.	Curacao
Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (Nota 25)	Panamá
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela

MERCANTIL, buscando consolidar su marca y la cultura corporativa, ha decidido cambiar el nombre de las filiales Mercantil Commercebank, N.A., Mercantil Commercebank Investment Services y Mercantil Commercebank Trust Company a las siguientes denominaciones: Mercantil Bank, N.A., Mercantil Investment Services y Mercantil Trust Company.

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

Los estados financieros consolidados estatutarios de MERCANTIL al 31 de diciembre 2016 y 2015 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de enero de 2017 y 2016, respectivamente. éstos fueron la base para la elaboración de los estados financieros consolidados complementarios adjuntos, y de igual forma fueron aprobados por el Comité de Auditoría el 14 de febrero de 2017 y el 16 de febrero de 2016, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Ley de Mercado de Valores

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

Ley de Impuesto sobre la Renta

La Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 34% para las empresas no financieras y 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros; estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los 3 ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 15.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

En diciembre de 2015 el Ejecutivo Nacional promulgó el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras, el cual aplicará 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. Este Decreto entró en vigencia a partir del 1 de febrero de 2016. La alícuota del referido tributo ascendió a 1% a partir de septiembre de 2018 y 2% a partir de noviembre de 2018.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Leyes aplicables a las principales filiales

a) Mercantil, C.A. Banco Universal

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

b) Mercantil Bank, N.A.

Constituido, domiciliado y regulado de conformidad con las leyes de los Estados Unidos de América, y se encuentra sujeto a la supervisión y regulación de la Oficina del Contralor de la Moneda (Office of the Comptroller of the Currency - OCC), Nota 25.

c) Mercantil Seguros, C.A.

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

d) Mercantil Banco, S.A.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, Nota 25.

e) Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, Nota 25.

f) Mercantil Bank (Schweiz) AG

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

g) Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de las Islas Caiman, es supervisada por la Autoridad Monetaria de las Islas Caiman (Cayman Islands Monetary Authority, CIMA), Nota 25.

h) Mercantil Bank Curacao, N.V.

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

i) Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores en Panamá, Nota 25.

j) Mercantil Merinvest, C.A.

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

Durante el 2015 se constituyó Mercantil Holding Financiero Internacional y empezó a operar en octubre de 2016; posteriormente se conformó por la filiales: Mercantil Banco, S.A. Mercantil Bank Trust & Limited (Cayman) y Mercantil Bank Curacao, N.V.; a partir del 2016 este Holding es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá. En el 2017 las filiales Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y Mercantil Servicios de Inversión, S.A. fueron incluidas en este Holding.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados anuales complementarios que se presentan en este documento han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (denominadas NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Boards - IASB) y con las interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas. La información financiera contenida en estos estados financieros consolidados complementarios incluye, pero no limita, al patrimonio y los resultados netos, difiere de la información incluida en los registros contables y estados financieros para fines estatutarios (Nota 1), preparados de conformidad con las normas para los estados financieros de empresas reguladas por la SUNAVAL, como resultado de las diferencias en clasificación, presentación y métodos de valoración comparados con las NIIF.

Los estados financieros primarios para fines estatutarios preparados con base en las Normas de Contabilidad establecidas por la SUNAVAL son la base para el pago de dividendos; la intención de la gerencia es preparar su información financiera bajo ambas normas, NIIF y SUNAVAL.

Los estados financieros consolidados complementarios de MERCANTIL han sido preparados a valor razonable, excepto por las partidas no monetarias que han sido ajustadas por los efectos de la inflación, como se describe más adelante.

a) Ajuste por inflación

Los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL han sido ajustados por los efectos de la inflación en Venezuela, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias", que considera la economía venezolana como hiperinflacionaria a partir del 30 de noviembre de 2009, por lo que MERCANTIL aplicó los requerimientos de la NIC 29 de manera retrospectiva como si la economía venezolana siempre hubiese sido hiperinflacionaria.

A partir del 1 de enero de 2008, el BCV publica el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), el cual ha sido desarrollado para cubrir todo el país. Al 31 de diciembre 2016 y 2015, MERCANTIL ha efectuado el ajuste de sus estados financieros por efectos de la inflación considerando el INPC.

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

Años finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de Inflación %
2016	8.826,90	274,35
2015	2.357,90	183,13

Activos y pasivos monetarios, y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2016, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2015 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2016. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

Activos y pasivos no monetarios

Los activos y pasivos no monetarios se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2016, con base en el INPC de sus fechas de origen. Para fines comparativos, los activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2015 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2016.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2016. Los dividendos están actualizados en moneda constante de acuerdo con la fecha en la que son decretados. Para fines comparativos, el patrimonio al 31 de diciembre de 2015 ha sido actualizado por los efectos de la inflación, expresándolo en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2016.

Resultados

Los ingresos y egresos operativos han sido actualizados con base en las fechas en que se devengaron o causaron, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, que han sido ajustados en función de las partidas no monetarias, previamente actualizadas, con las cuales están asociados. Para fines comparativos, los resultados al 31 de diciembre de 2015 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2016.

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

b) Consolidación, entidades asociadas y negocios conjuntos

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de MERCANTIL y sus filiales (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales se ejerce el control. MERCANTIL controla una entidad cuando tiene poder sobre la misma, está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en ella y tiene la capacidad de afectar estos rendimientos a través de su control sobre la entidad. La consolidación de una entidad, filial o entidad estructurada comienza desde la fecha en que se obtiene el control de la misma y cesa cuando se pierde el control sobre ésta. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre, siendo ajustados para consolidar su información financiera al 31 de diciembre.

El detalle de las empresas consolidantes de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación
Mercantil, C.A. Banco Universal	Venezuela	99,94
Mercantil Bank Holding Corporation	Estados Unidos	100,00
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela	100,00
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	Venezuela	100,00
Alvina Corporation	Barbados	100,00
Mercantil Overseas, A.V.V.	Aruba	100,00
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza	100,00
Ayantepuy Holding Limited.	Barbados	100,00
Fundación Mercantil (•)	Venezuela	-
Fundación BMA (•)	Venezuela	-

(•) Entidades Estructuradas (EE).

Las empresas asociadas son aquéllas en las que MERCANTIL ejerce una influencia significativa mas no tiene el control sobre las mismas, en las cuales generalmente posee una participación accionaria entre el 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en empresas asociadas se registran mediante el método de participación patrimonial de contabilidad y son inicialmente reconocidas al costo incluyendo la plusvalía identificada en la adquisición, neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada. Las ganancias o pérdidas no realizadas entre MERCANTIL y las asociadas son eliminadas en su totalidad.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los negocios conjuntos son aquéllos en los que MERCANTIL tiene un acuerdo contractual con una o varias partes involucradas que especifica el control conjunto de un negocio para realizar determinadas actividades. La inversión en negocios conjuntos se registra mediante el método de participación patrimonial de contabilidad.

c) Traducción de divisas

Moneda funcional y de presentación

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para MERCANTIL y sus filiales ubicadas en Venezuela, la moneda funcional y de presentación es el bolívar. Para las entidades en el extranjero, se determina la moneda funcional tomando en consideración el ambiente económico en el cual se encuentran, en su mayoría el dólar estadounidense, Nota 3.

Control de cambio y moneda extranjera

MERCANTIL y sus filiales realizan una porción significativa de sus operaciones en Venezuela. Desde el 2003 fue establecido en Venezuela un régimen de administración de divisas incluyendo el dólar estadounidense. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la legislación sobre tipos de cambio en Venezuela fue modificada, lo que implica que al 31 de diciembre de 2016 existen 3 tipos de cambio entre la moneda local y el dólar estadounidense, definidos como Divisas Protegidas (DIPRO), Sistema Complementario de Administración de Divisas (SICAD) y Sistema Marginal de Divisas (SIMADI), creado en febrero de 2015.

Tasa de cambio Bs/US\$1	DIPRO		SICAD	SIMADI	
	Compra	Venta		Compra	Venta
31 de diciembre de 2016	9,9750	10,0000	13,5000	672,0772	673,7617
31 de diciembre de 2015	6,2842	6,3000	13,5000	198,2018	198,6986

Saldos y transacciones

Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera de cada filial de MERCANTIL son remediados evaluando su moneda funcional, utilizando la tasa de cambio equivalente al valor esperado de los flujos de efectivo en bolívares que se pudieran obtener si se liquidaran dichas posiciones utilizando mecanismos legalmente establecidos para presentarlos en bolívares. Los ingresos y gastos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se remidieron utilizando el tipo de cambio promedio ponderado de las operaciones transadas a través del SIMADI. Las ganancias o pérdidas cambiarias, resultantes de la remediación, son reconocidas en el estado consolidado de resultado integral en el rubro Diferencia en cambio.

d) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. MERCANTIL determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial en:

Valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se registran a valor razonable con cambios en resultados se pueden clasificar como mantenidos para negociar o con cambios en resultados desde el reconocimiento inicial. Los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado de resultado integral.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen la cartera de créditos y son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando MERCANTIL provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la intención efectiva y la capacidad de conservar el préstamo hasta su vencimiento.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los préstamos y las cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de transacción. La medición subsecuente es a costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda y de capital disponibles para la venta se registran a su valor razonable, más los costos de transacción; posteriormente, son registrados al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas netas de impuesto, originadas por fluctuación en los valores razonables. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuación en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio en el rubro (Pérdida) ganancia no realizada en inversiones, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar. Si la transferencia es a la categoría de mantenidas hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta se mantendrá en forma separada en el patrimonio, amortizándose durante la vida restante de la inversión como ajuste al rendimiento.

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

Reconocimiento de activos financieros

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de su contratación o negociación, que es la fecha en que MERCANTIL se compromete a comprar o vender el activo.

e) Pasivos financieros

Los pasivos financieros tales como depósitos de bancos o clientes e inversiones de deuda emitidas son medidos al costo amortizado. MERCANTIL no posee pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

f) Desincorporación de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando MERCANTIL ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los pasivos financieros se desincorporan del estado consolidado de situación financiera cuando la obligación se ha extinguido.

g) Inversiones vendidas y compradas bajo acuerdo de recompra y reventa

Las inversiones compradas bajo acuerdo de reventa (reportos activos), cuando no se adquieren los riesgos y beneficios de los títulos, son tratadas como préstamos con colateral y registradas como cartera de créditos o depósitos en el BCV, según corresponda; y los títulos no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre el valor de compra y el precio de reventa es tratada como un interés ganado y reconocido durante la vigencia del acuerdo aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Las inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (reportos pasivos) continúan registradas dentro del estado consolidado de situación financiera cuando no se transfieren los riesgos y beneficios de los títulos, y son clasificadas como activos restringidos; la contrapartida es una obligación que es reconocida como un pasivo en la cuenta de Otros financiamientos. La diferencia entre el valor de la inversión y el precio de recompra es considerado un interés pagado y reconocido durante la duración del acuerdo, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

h) Deterioro de activos financieros

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial, y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; b) incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital; c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera; e) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo; y f) la desaparición de un mercado activo. MERCANTIL inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no son individualmente significativos. Si dichas evidencias existen, se cuantifica y se registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero, como sigue:

I. Inversiones disponibles para la venta

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la pérdida acumulada que mantenga el activo financiero en el patrimonio es reconocida en el estado consolidado de resultado integral. El importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier amortización) y el valor razonable actual.

Adicional a los factores mencionados para el análisis de deterioro de las inversiones disponibles para la venta de instrumentos de capital, se debe considerar la disminución significativa o prolongada en el valor de mercado.

Si en un período subsecuente, el valor razonable de un título de deuda clasificado como disponible para la venta, se incrementa y dicho incremento está relacionado con un evento ocurrido con posterioridad al evento que ocasionó la pérdida, el reverso del deterioro es reconocido y registrado en los resultados. Para instrumentos de capital, clasificados como disponible para la venta, el incremento en el valor razonable en un período subsecuente al reconocimiento del deterioro debe ser reconocido en el patrimonio.

II. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce mediante la utilización de una provisión para pérdidas.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

III. Provisión para cartera de créditos

MERCANTIL considera un crédito como deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo. Los créditos deteriorados significativos se miden como la diferencia entre el valor en libros y los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito o al valor razonable de la garantía, si ésta es la única fuente para la recuperación del crédito. Los créditos deteriorados requieren de provisión, disminuyendo el valor en libros del activo deteriorado cuando los flujos futuros descontados (incluyendo el flujo futuro neto a ser recibido por la ejecución de la garantía sea probable o no, en el caso de que sea aplicable) son menores que su valor en libros.

Para la estimación de provisiones de la cartera de créditos analizados colectivamente, así como para créditos no deteriorados, se determinan ratios de pérdidas históricas. Estos ratios se determinan por segmentos de negocio, para lograr estimaciones de pérdidas por grupos homogéneos de clientes. Los ratios históricos de pérdidas son actualizados para incorporar la información de las condiciones económicas actuales, conjuntamente con las tendencias geográficas o de la industria, concentraciones del deudor dentro de cada segmento de negocio y cualquier otra información pertinente que pueda influir en la estimación de la provisión.

Diversos factores pueden afectar la estimación de la provisión de MERCANTIL para posibles pérdidas en la cartera de créditos, incluyendo la volatilidad en la probabilidad de incumplimiento, las migraciones y la severidad de la pérdida estimada.

Las pérdidas por créditos irrecuperables, totales o parciales se deducen de la provisión en el año en el que se determina que son incobrables. Una vez agotadas todas las acciones necesarias para recuperar los créditos, MERCANTIL registra el castigo de los mismos a través de la deducción de la reserva que le dio origen. En general, el plazo de castigos puede variar entre 4 y 24 meses. La recuperación de préstamos, previamente determinados incobrables, se registra como crédito a la provisión cuando se cobra.

En períodos subsecuentes, cuando las circunstancias que dieron origen al reconocimiento de una pérdida por deterioro cambian de manera favorable, la provisión previamente reconocida es revertida, registrando el efecto en el rubro Provisión para cartera de créditos en el estado consolidado de resultados.

El tiempo estimado entre la ocurrencia del evento de pérdida y su identificación, es determinado por la gerencia para cada tipo de préstamo. En general, los períodos utilizados varían entre 9 y 15 meses.

i) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado consolidado de resultado integral, utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, MERCANTIL estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras.

Las tasas de interés se determinan sobre la base de negociaciones con los clientes y en el caso de las filiales venezolanas, considerando los límites máximos y mínimos de tasas de interés que han sido fijados por las autoridades en Venezuela.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

j) Ingresos por comisiones, servicios bancarios y tarjetas de crédito

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue: a) las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados; b) las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida del producto; y c) las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

k) Plusvalía

La plusvalía no está sujeta a amortización, se revisa anualmente o con mayor frecuencia cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro. Para la prueba de deterioro, la plusvalía es distribuida entre la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo adquiridas, de las que se esperan beneficios derivados de las sinergias de la combinación de negocios. Se registra una pérdida por deterioro (la cual disminuye el valor de la plusvalía y no es posible revertirse), si el valor en libros excede el valor recuperable de la UGE mediante la cual se espera obtener beneficio por las sinergias generadas por la combinación que le dio origen. 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia considera que no hay deterioro.

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.

l) Bienes de uso

Los bienes de uso están registrados al costo de adquisición más los efectos de actualización, neto de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas en ventas se incluyen en resultados.

Subsecuentemente, los terrenos, edificaciones e instalaciones se presentan al costo de adquisición expresado en valores constantes al 31 de diciembre de 2016, menos su depreciación acumulada.

Las vidas útiles y valores residuales se revisan a cada fecha del estado consolidado de situación financiera. A continuación se indican las vidas útiles originales por tipo de activo:

	Años
Edificaciones e instalaciones	40
Mobiliario y equipos	4 - 10
Otros bienes	4 - 10

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores son cargados a los resultados cuando se incurren. Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras mayores son capitalizados si suponen un incremento en la vida útil del activo. MERCANTIL capitaliza los intereses incurridos al costo de los activos fijos de proyectos específicos cuando la construcción abarca un tiempo considerable.

El posible deterioro en el valor de los activos de larga vida es revisado cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable, menos su costo de disposición y el valor de uso.

Si se determina que un activo está deteriorado, el monto a ser reconocido como deterioro será el exceso del valor en libros del activo o grupo de activos sobre su valor recuperable.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Los activos mantenidos para la venta se presentan al menor entre su valor en libros y su valor razonable, menos el costo estimado para realizar la venta.

m) Bienes recibidos en pago

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago de un crédito se registran al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo para realizar la venta y se presentan como bienes disponibles para la venta en el rubro Otros activos como bienes diversos. Las ganancias o pérdidas en la venta de estos bienes se incluyen en los resultados. Los bienes recibidos en pago, que no se esperan vender en un plazo aproximado de un año y no cumplen con las condiciones para ser clasificados como disponibles para la venta, se registran en bienes de uso sujetos a depreciación.

n) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente de efectivo cuando tenga vencimiento menor a 3 meses desde la fecha de adquisición. Las disponibilidades presentadas en el estado consolidado de situación financiera incluyen efectivo, depósitos en bancos corresponsales, partidas de efectivo por aplicar, colocaciones de fondos en el BCV y en otros bancos. En el estado consolidado de flujos de efectivo, se concilian el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y cierre de los ejercicios presentados.

o) Contratos de garantía financiera

MERCANTIL proporciona a sus clientes una variedad de garantías y acuerdos similares, incluyendo cartas de crédito y stand-by. Al emitir una garantía, MERCANTIL inicialmente la reconoce a valor razonable; subsecuentemente, reconoce en su estado consolidado de situación financiera un pasivo, el cual representa la obligación presente y es probable la salida de flujo de efectivo para liquidar la operación, por el mayor entre el valor razonable (menos su amortización acumulada) y el valor estimado del probable desembolso para MERCANTIL que le requeriría dicho contrato.

p) Provisión para instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado de situación financiera

MERCANTIL mantiene una provisión para pérdidas por instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado de situación financiera, que incluyen compromisos para garantías, cartas de crédito, stand-by y monto de líneas de crédito no utilizadas. La provisión se registra cuando la salida de recursos para cancelar la obligación sea probable y ésta pueda ser determinada de manera confiable.

q) Beneficios laborales

Acumulación por prestaciones sociales

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

evaluadas anualmente y pueden tener efectos en el monto de la obligación, de existir alguna variación en las mismas.

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

Plan de pensiones de jubilación

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela mantienen 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 de jubilación se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados consolidados del período. Los costos netos del plan de pensiones de jubilación incluyen los costos por servicio, 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 premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación 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". MERCANTIL mantiene una política de fondeo para contribuir con el plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del período no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Beneficios post retiro

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

El efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de pensiones de jubilación y beneficios post retiro, se registran en el patrimonio. 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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Adicionalmente, Mercantil Bank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el plan sobre los salarios de los participantes. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Mercantil Bank, N.A. aportó a este plan el equivalente a Bs 33.849 millones y Bs 5.995 millones, respectivamente.

Seguro de vida

La filial Mercantil Bank, N.A. tiene un seguro de vida para cierto personal donde la filial es la beneficiaria, el cual se registra a valor de rescate en efectivo a la fecha del estado consolidado de situación financiera en los activos restringidos; los cambios se registran como otros ingresos en otro resultado integral.

r) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

s) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula con base en la tasa legal aplicable a la jurisdicción fiscal correspondiente y se reconoce como un gasto del ejercicio.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre diferencias temporales que surgen entre las bases contables y las fiscales de activos y pasivos. Dicho impuesto se determina aplicando tasas de impuestos que han sido aprobadas o substancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y se espera sean aplicadas al momento en el que el activo diferido es realizado o el pasivo diferido es liquidado. Un activo diferido se reconoce cuando es probable que las utilidades fiscales futuras estén disponibles, contra los cuales dicho activo pueda ser aplicado. Se reconoce un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporales que surgen entre las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando dichas diferencias temporales sean controladas por MERCANTIL y cuando sea probable no se revertan en el futuro.

El impuesto sobre la renta del período comprende el gasto corriente y el diferido, el cual es reconocido en el resultado del período, excepto lo relativo a la ganancia o pérdida no realizada que se incluye en otro resultado integral en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos se presentan netos únicamente cuando se tiene el derecho legal y la intención de liquidarse en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones fiscales tomadas con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal está sujeta a interpretación. La gerencia establece provisiones tomando en consideración el monto esperado a ser pagado a las autoridades fiscales.

t) Operaciones de seguros

Primas

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Reservas para prestaciones y siniestros pendientes

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

Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 14.

Cuentas deudoras y acreedoras por reaseguro y depósitos constituidos por reaseguradores y retrocesionarios

Los contratos de reaseguros cedidos a varias empresas locales y extranjeras cubren el período de un año y son suscritos de acuerdo con las modalidades de cuota parte y exceso de pérdida.

Las cuentas técnicas incluyen, entre otras, partidas estipuladas en los contratos, las primas cedidas, gastos de adquisición y siniestros pagados, referentes a todas las operaciones del ramo o ramos del contrato, que el cedente haya tenido en el período de dicha cuenta y estén sujetas a reaseguros contractuales.

Conforme a la NIIF 4, MERCANTIL continúa aplicando sus políticas contables para efectos estatutarios aplicables a la determinación y registro de sus pasivos por reservas de seguros, las cuales son adecuadas para las NIIF ya que cumplen con la prueba de pasivo mínimo requerido por dicha Norma.

u) Otro resultado integral

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto y los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de las inversiones disponible para la venta, las remediones en los planes de beneficios definidos netos de impuestos, efectos de traducción de las filiales en el exterior y la participación en el otro resultado integral de empresas asociadas y negocios conjuntos.

v) Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, excluyendo las acciones recompradas.

w) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros consolidados

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Notas 2-h.III y 3), la provisión de impuesto sobre la renta (Notas 2-s y 15), las reservas para la operación de seguros (Nota 2-t) y la determinación de valores razonables (Nota 4). En forma periódica MERCANTIL analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de créditos, la cual es la estimación más significativa para MERCANTIL. Con respecto a este tema, la gerencia aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales. Una variación en los flujos futuros de efectivo de +/- 10% podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma individual en +/- Bs 297,90 millones, respectivamente. Una variación de +/- 10% en los ratios de pérdida podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma colectiva en +/- Bs 1.740,39 millones.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

x) Información por segmentos

Los segmentos de operación son reportados como componentes de MERCANTIL, proporcionando información financiera separada que es evaluada regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación es la persona o grupo de personas que decide cómo asignar recursos y evaluar el rendimiento. MERCANTIL ha determinado que el Comité Ejecutivo es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación.

Todas las transacciones de segmentos de operación son realizadas a precios basados en el mercado. Los ingresos y costos entre partes relacionadas de los segmentos de operación son eliminados.

Los segmentos de operación se determinan en función de los productos y servicios específicos, caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza similar.

Los segmentos de operación proporcionan información sobre los ingresos procedentes de sus productos o servicios (o grupo de productos similares y servicios), sobre los países en los que obtiene ingresos de las actividades ordinarias y mantiene activos, y sobre los clientes más importantes, con independencia de que esa información sea utilizada por la gerencia en la toma de decisiones sobre las operaciones.

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera N° 8 (NIIF 8) "Información por segmentos", los segmentos de operación son: banca comercial y personal, banca corporativa, servicios de inversión, seguros, tesorería y Casa Matriz, Nota 23.

y) Provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Las provisiones son reconocidas cuando: a) MERCANTIL tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que MERCANTIL tenga salida de recursos para cancelar tal obligación; y c) puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Un pasivo contingente es una obligación posible, como resultado de sucesos pasados, producto de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo control de la entidad. Los pasivos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son revelados a menos que la probabilidad de ocurrencia sea remota.

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

z) Dividendos

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez aprobados por la Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, Notas 14 y 17.

aa) Nuevos pronunciamientos

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son efectivas para los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2016 no son relevantes para MERCANTIL.

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2016 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados:

NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición"

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otro resultado integral en lugar de registrarlo en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal revisó sus activos y pasivos financieros y anticipa el siguiente impacto por la adopción de la nueva Norma el 1 de enero de 2018:

- a. Instrumentos de deuda que actualmente están clasificados como valores negociables y disponibles para la venta y cumplen las condiciones de clasificación de: i) valor razonable a través de resultados; ii) valor razonable a través de otro resultado integral (VRORI); y iii) costo amortizado, respectivamente; por lo tanto, no habrá cambios en la contabilidad de estos activos.
- b. La cartera de préstamos clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría por consiguiente no se prevé cambios.
- c. Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado, excepto por los derivados no designados de cobertura que son medidos a valor razonable con cambios en resultados, por lo que no se espera cambio en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

Debido a lo anterior, no se espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.

Esta norma es efectiva para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su aplicación anticipada es permitida. MERCANTIL está evaluando el impacto de la clasificación de instrumentos financieros, requisitos de deterioro y la contabilidad de coberturas sobre los estados financieros consolidados. Se han establecido acciones para la implementación de la NIIF 9. MERCANTIL no podrá determinar el impacto en sus estados financieros consolidados y cualquier otro efecto hasta que se hayan desarrollado y probado modelos suficientes que permitan cuantificar y medir su impacto.

NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece un marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir, a cambio de los mismos.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Esta norma entrará en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva. MERCANTIL se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta Norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En enero de 2016, el IASB publicó directrices de arrendamiento actualizadas que ahora requerirán que los arrendatarios reconozcan un pasivo por arrendamiento que refleje pagos futuros de arrendamiento y un "activo de derecho de uso" para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Ha incluido una exención opcional para ciertos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor; sin embargo, esta exención sólo puede ser aplicada por arrendatarios. Para los arrendadores, la contabilidad permanece casi igual. Esta Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero sólo en conjunción con la NIIF 15 “Ingresos de los contratos con los clientes”. MERCANTIL está en el proceso de determinar si la nueva guía tendrá un impacto significativo en su posición financiera o resultados de operaciones.

NIIF 17 “Contrato de seguros”

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021, y se permite la adopción anticipada si las NIIF 15 y NIIF 9 son también aplicadas. Debido a la reciente publicación de esta norma, la Compañía iniciará la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que aún no son efectiva que podrían tener un impacto material en MERCANTIL.

3. Administración de Riesgos Financieros

Estructura organizacional de la gerencia y procedimientos para mitigar los riesgos

MERCANTIL posee una estructura organizativa que delimita la interrelación de las áreas que establecen los procedimientos para identificar, controlar y mitigar los riesgos financieros del resto de las áreas. No obstante, dado el tratamiento especializado de los distintos tipos de riesgo (crédito, mercado, liquidez y riesgo operacional, el cual incluye riesgo de tecnología y riesgo legal) existen gerencias cuyas funciones consisten en establecer las metodologías para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los distintos riesgos a los que está expuesta.

El proceso de gestión de riesgo se lidera por un Comité de Riesgo de Junta Directiva, en el cual reside la función de establecer y monitorear los lineamientos estratégicos en materia de administración de riesgos y la Gerencia Global de Riesgo a cargo de las gerencias especializadas antes mencionadas.

Riesgos de mercado

Se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de sus operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

El riesgo de mercado se materializa en una institución financiera cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, que pudieran afectar sus resultados y/o patrimonio. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: 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.

Técnicas de medición

A) Riesgo de precio

Dentro del riesgo de precio se incluyen los riesgos de tasas de interés, de moneda y de valor de acciones. Las principales técnicas para medir y controlar el riesgo de mercado son las siguientes:

- a) MERCANTIL aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado como “Disponibles para la venta”, “Para negociar” y “Mantenido hasta el vencimiento”. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Institución ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo de MERCANTIL.

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de mercado al 31 de diciembre, como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores:

	2016			2015		
	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Mínimo %
Riesgo de títulos de renta fija	0,11	0,19	0,03	1,38	2,10	0,69
Riesgo de valor de acciones	<u>0,00</u>	<u>0,01</u>	<u>0,00</u>	<u>0,09</u>	<u>0,18</u>	<u>0,07</u>
Total VaR	<u>0,11</u>	<u>0,20</u>	<u>0,03</u>	<u>1,47</u>	<u>2,28</u>	<u>0,76</u>

Esta metodología es contrastada con los movimientos efectivos que pudieran generarse en el portafolio de inversiones a través de pruebas retrospectivas (Back-Testing), evaluando las posibles desviaciones del modelo que puedan obtenerse y documentando su explicación, con la finalidad de calibrar las variables y supuestos utilizados.

- b) Las pruebas de estrés (Stress Tests) complementan la medición de riesgos potenciales en condiciones normales de mercado resultantes del VaR. La metodología utilizada para la estimación de las pruebas de estrés consiste en el análisis de escenarios causados por movimientos extremos de los factores de mercado.

A.1) Riesgo por tasa de interés

Este riesgo está representado por la fluctuación de los flujos de efectivo futuro o en los valores razonables de los instrumentos financieros por cambios en las tasas de interés del mercado, que generan un impacto potencial sobre el margen financiero o el patrimonio de MERCANTIL.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

En el cuadro siguiente se presentan, al 31 de diciembre, los efectos de los ingresos por intereses netos de MERCANTIL ante variaciones paralelas de 100 puntos básicos en la curva de tasas de interés:

	2016	2015
	%	%
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad margen financiero		
+100 bps	5,2	4,6
- 100 bps	(4,6)	(4,0)
% Sensibilidad patrimonio		
+100 bps	(6,6)	(1,5)
- 100 bps	6,6	1,5

A.2) Riesgo de moneda

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

La exposición de MERCANTIL al riesgo de mantener una posición en moneda extranjera se mide diariamente utilizando el análisis de sensibilidad de los precios de los títulos valores ante cambios en las tasas de interés, simulando escenarios de variaciones entre 100 y 200 puntos básicos de los rendimientos de los títulos valores que componen la posición en moneda extranjera. Para el 31 de diciembre de 2016 se estimó que, en promedio, la posición en moneda extranjera podía perder el 0,03% del patrimonio de MERCANTIL, mientras que, para el 31 de diciembre de 2015, el promedio de pérdidas en los escenarios planteados fue del 0,03% del patrimonio. Este incremento obedece al cambio de la referencia de tipo de cambio, más que a un cambio en los volúmenes de la posición en moneda extranjera.

El monitoreo constante del valor de la posición en moneda extranjera versus los límites establecidos, así como el establecimiento de indicadores de alerta temprana, permiten mantener el riesgo de moneda dentro de los límites aprobados.

La moneda oficial de la República Bolivariana de Venezuela es el bolívar. Para las transacciones en moneda extranjera existe un tipo de cambio oficial y controlado de Bs 9,9750/US\$1 al 31 de diciembre de 2016 (Bs 6,3000/US\$1 al 31 de diciembre de 2015), publicado por el BCV.

Régimen de administración de divisas

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

En marzo de 2013 se estableció el 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 así lo disponga, considerando los objetivos de la Nación y las necesidades de la economía.

En marzo de 2014 se estableció el SICAD II, un esquema que permite a las personas naturales y jurídicas realizar operaciones de compra venta de divisas en efectivo y de títulos valores.

En febrero de 2015 se eliminó el SICAD II y se estableció un esquema cambiario denominado 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 por parte del BCV de la tasa de cambio y el cliente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

Tipos de cambios 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 10,00/US\$1 para la venta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 673,7617/US\$1 (Bs 198,2018/US\$1 al 31 de diciembre de 2015).

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

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del DICOM, resultó en una ganancia de Bs 26.324 millones (ganancia a través del SIMADI de Bs 232.196 millones para el año finalizado el 31 de diciembre de 2015) que se incluyen en el rubro de diferencia en cambio en el estado consolidado de resultado integral.

Posición global neta en divisas

El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Equivalente en millones de bolívares nominales	US\$ (*)	Equivalente en millones de bolívares nominales	US\$ (*)
Activo				
Disponibilidades	197.412	293	68.948	347
Inversiones en títulos valores	1.685.078	2.501	467.538	2.353
Cartera de créditos	4.072.889	6.045	1.162.784	5.852
Activos restringidos	173.831	258	35.766	180
Otros activos	<u>168.440</u>	<u>250</u>	<u>29.209</u>	<u>147</u>
Total activo	<u>6.297.650</u>	<u>9.347</u>	<u>1.764.245</u>	<u>8.879</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016		2015	
	Equivalente en millones de bolívares nominales	US\$ (*)	Equivalente en millones de bolívares nominales	US\$ (*)
Pasivo				
Captaciones del público	4.739.240	7.034	1.365.655	6.873
Otros financiamientos	662.982	984	159.555	803
Otros pasivos	12.128	18	2.782	14
Obligaciones subordinadas	<u>76.809</u>	<u>114</u>	<u>22.652</u>	<u>114</u>
Total pasivo	<u>5.491.159</u>	<u>8.150</u>	<u>1.550.644</u>	<u>7.804</u>

(*) En millones de dólares estadounidenses.

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 sería un incremento de Bs 935 millones en los activos y de Bs 120 millones en el patrimonio (Bs 888 millones y Bs 111 millones, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2015).

Los otros activos contienen el diferencial de tasas de cambio por concepto de divisas pendientes de autorización por parte del CENCOEX, Nota 10.

B) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual MERCANTIL revisa diariamente sus recursos disponibles. El 70% de las disponibilidades de MERCANTIL se encuentran depositadas en el BCV; el 21% se encuentra en instituciones financieras con calificaciones crediticias acorde al país en donde operan, Nota 5.

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

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

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos financieros y patrimonio, al 31 de diciembre, presentados a su valor en libros, determinados con base en el período remanente, entre la fecha del estado consolidado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual:

	2016					Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	
	(En miles de bolívares constantes)					
Activo						
Disponibilidades	775.129.513	-	-	-	-	775.129.513
Inversiones en títulos valores	41.859.579	58.116.465	8.729.197	131.182.748	1.573.241.230	1.813.129.219
Cartera de créditos, neta de provisión	<u>588.403.686</u>	<u>1.100.545.223</u>	<u>726.692.838</u>	<u>1.513.795.101</u>	<u>755.436.168</u>	<u>4.684.873.016</u>
Total activos financieros	<u>1.405.392.778</u>	<u>1.158.661.688</u>	<u>735.422.035</u>	<u>1.644.977.849</u>	<u>2.328.677.398</u>	<u>7.273.131.748</u>
Pasivo						
Captaciones del público (1)	5.851.383.605	30.739.739	12.384.046	1.878.170	36.768.219	5.933.153.779
Otros financiamientos	118.253.394	219.722.553	43.794.511	289.800.291	-	671.570.749
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	<u>76.137.787</u>	<u>76.137.787</u>
Total pasivos financieros	<u>5.969.636.999</u>	<u>250.462.292</u>	<u>56.178.557</u>	<u>291.678.461</u>	<u>112.906.006</u>	<u>6.680.862.315</u>
Garantías otorgadas	<u>567.379</u>	<u>203.567</u>	<u>5.508</u>	<u>74.813</u>	-	<u>851.267</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2015					Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	
	(En miles de bolívares constantes)					
Activo						
Disponibilidades	868.330.004	-	-	-	-	868.330.004
Inversiones en títulos valores	29.395.014	59.871.637	62.369.563	283.888.292	1.608.887.880	2.044.412.386
Cartera de créditos, neta de provisión	<u>978.943.436</u>	<u>1.190.853.167</u>	<u>699.029.846</u>	<u>1.497.444.783</u>	<u>1.165.462.372</u>	<u>5.531.733.604</u>
Total activos financieros	<u>1.876.668.454</u>	<u>1.250.724.804</u>	<u>761.399.409</u>	<u>1.781.333.075</u>	<u>2.774.350.252</u>	<u>8.444.475.994</u>
Pasivo						
Captaciones del público (1)	6.652.177.466	115.074.213	53.390.605	137.641.824	-	6.958.284.108
Otros financiamientos	250.857.906	82.256.798	56.151.051	190.616.235	33.472.269	613.354.259
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	<u>83.585.534</u>	<u>83.585.534</u>
Total pasivos financieros	<u>6.903.035.372</u>	<u>197.331.011</u>	<u>109.541.656</u>	<u>328.258.059</u>	<u>117.057.803</u>	<u>7.655.223.901</u>
Garantías otorgadas	<u>1.518.263</u>	<u>389.833</u>	<u>98.922</u>	<u>197.859</u>	<u>39.229</u>	<u>2.244.106</u>

(1) Incluye Bs 4.486 millones (Bs 6.237 millones al 31 de diciembre de 2015) en cuentas corrientes y de ahorro sin vencimiento contractual.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, MERCANTIL realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Riesgo de crédito

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

Concentración de la cartera

MERCANTIL, consciente de la importancia de la diversificación para optimizar el retorno sobre los riesgos asumidos, ha establecido un conjunto de límites internos con el fin de evitar concentraciones, de los cuales destacamos los siguientes límites: por sector económico; por productos y segmentos de negocios; de exposición al riesgo país; a un prestatario individual; y a un grupo económico.

Bajo la gestión del riesgo de crédito, se realiza un seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el análisis de la cartera, las revisiones de los límites de exposición y el establecimiento de políticas de crédito. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MERCANTIL no mantiene concentración de riesgo mayor al 1% de la cartera de créditos, tanto para prestatarios individuales como para grupos económicos.

La gestión de riesgo de crédito se ha clasificado en: preventivos, que permiten evitar toma de riesgos mayor a las previstas y ofrecen soporte para el análisis de clientes y operaciones; controladores, que ofrecen una visión global de la posición de riesgo para apoyar la toma de decisiones y; correctivos, que ayudan a establecer acciones necesarias para mitigar el riesgo.

Al cierre de cada trimestre, MERCANTIL revisa no menos del 90% de los créditos mantenidos en la cartera de créditos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los créditos deteriorados. Los créditos son clasificados en las siguientes categorías:

Riesgo normal (A):

Corresponde a deudores que han cumplido a cabalidad con los términos de la obligación y cuyos flujos ordinarios de caja e ingresos permitan presumir que su comportamiento futuro no variará desfavorablemente o dispongan de garantías fácilmente liquidables y de suficiente cobertura.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

- Riesgo potencial (B):** Corresponde a deudores que deben estar vigentes o al corriente en sus pagos, pero una parte del crédito puede ser irrecuperable o presenten algún incumplimiento ocasional a las condiciones en que originalmente fueron otorgadas.
- Riesgo real (C):** Corresponde a deudores que manifiesten deficiencias en su capacidad de pago, con señales claras de que existen dificultades para dar cumplimiento al pago de capital e intereses, presentan insuficientes garantías ya sea por la dificultad de hacerse líquidas o porque su valor esperado de recuperación sea inferior a los montos de los créditos garantizados.
- Alto riesgo (D):** Corresponde a deudores de cuyos créditos se espera una recuperación parcial, lo que implica la pérdida de una parte significativa de los mismos, se incluyen también deudores con respecto a los cuales se ha iniciado la cobranza extrajudicial o judicial y se espera que de la liquidación de sus activos y/o de las garantías constituidas quedará un remanente sin cobrar.
- Irrecuperables (E):** Corresponde a los deudores cuyos créditos se consideran irrecuperables o de escaso valor de recuperación.

MERCANTIL considera las categorías de Riesgo real, Alto riesgo e Irrecuperable como créditos deteriorados.

Adicionalmente, MERCANTIL utiliza modelos internos de calificación basados en el comportamiento histórico de la cartera de créditos dependiendo de los segmentos de clientes y productos al consumo.

Gestión del riesgo de crédito

Las métricas utilizadas para la gestión del riesgo de crédito se basan en los conceptos de "Probabilidad de incumplimiento", "Pérdida dado el incumplimiento" y "Exposición al incumplimiento", permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de créditos.

Para la estimación de las provisiones que se presentan en los estados financieros consolidados, MERCANTIL evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los créditos que sean individualmente significativos (esta valoración se mide como la diferencia entre el importe en libros del crédito y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito y para aquéllos que dependen de una garantía, el valor razonable de la garantía menos los costos estimados de venta) y colectivamente para grupos de créditos que no sean individualmente significativos.

Al evaluar colectivamente el posible deterioro de un grupo de créditos, los flujos futuros se estiman sobre la base de la experiencia histórica para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo, utilizando enfoques basados en fórmulas o métodos estadísticos para determinar las pérdidas por deterioro.

El riesgo de crédito es medido y controlado a través de diferentes vistas, considerando el monto de las exposiciones, segmentos de negocio, tipo de producto, actividad económica y su ubicación geográfica, entre otras, permitiendo visualizar, medir y controlar los niveles de pérdidas incurridas (esperadas e inesperadas, según modelo interno) mantenidos por MERCANTIL.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

La exposición global de riesgo de crédito al 31 diciembre se presenta a continuación:

	2016		2015	
	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares constantes)				
Exposiciones sujetas a riesgo de crédito				
Directo	5.306.308.134	74	6.161.039.216	75
Contingente	27.071.173	1	56.741.446	1
Emisor	<u>1.813.129.219</u>	<u>25</u>	<u>2.044.412.386</u>	<u>24</u>
Saldo al final del año	<u>7.146.508.526</u>	<u>100</u>	<u>8.262.193.048</u>	<u>100</u>

El riesgo directo está compuesto principalmente por las exposiciones de la cartera de créditos y las colocaciones en el BCV. El riesgo contingente es integrado por reportos, créditos a la construcción no desembolsados, fianzas y cartas de crédito, y el riesgo emisor por las exposiciones mantenidas en la cartera de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2016 la cartera de inversiones está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Venezuela que representan más del 76% de ésta. El resto de la cartera incluye obligaciones emitidas o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2016 la deuda soberana de Venezuela obtuvo una calificación de CCC, según Standard & Poor's, Caa3, según Moody's y CCC, según Fitch.

Las contingencias sujetas a riesgo de crédito están compuestas principalmente por inversiones en títulos valores y compromisos de crédito no desembolsados. Estos últimos se evalúan de forma similar a los riesgos mantenidos en cartera de créditos.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en MERCANTIL bajo diversas vistas al 31 de diciembre de 2016:

	Vigente	%	Vencida	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)					
Por tipo de actividad económica						
Comercial	3.029.562.491	64	6.128.542	39	3.035.691.033	64
Agraria	183.174.327	4	117.482	1	183.291.809	4
Industrial	56.204.430	1	130.273	1	56.334.703	1
Adquisición y mejoras de viviendas	115.140.243	2	712.312	4	115.852.555	2
Servicios	233.097.503	5	365	-	233.097.868	5
Tarjetas de crédito	270.870.480	6	82.440	1	270.952.920	6
Préstamos para vehículos	2.565.939	-	7.820	-	2.573.759	-
Construcción	192.813.681	4	1.410.176	9	194.223.857	4
Comercio exterior	139.971.594	3	1.632.820	10	141.604.414	3
Otros	<u>527.730.497</u>	<u>11</u>	<u>5.674.413</u>	<u>35</u>	<u>533.404.910</u>	<u>11</u>
	<u>4.751.131.185</u>	<u>100</u>	<u>15.896.643</u>	<u>100</u>	<u>4.767.027.828</u>	<u>100</u>
Por vencimiento						
Hasta tres meses	588.644.045	12	10.077.998	64	598.722.043	13
Entre tres y seis meses	284.247.228	6	3.386.534	22	287.633.762	6
Entre seis meses y un año	831.528.760	18	682.068	4	832.210.828	17
Entre uno y dos años	738.636.190	16	800.070	5	739.436.260	16
Entre dos y tres años	716.062.590	15	529.009	3	716.591.599	15
Entre tres y cuatro años	327.766.812	7	26.259	-	327.793.071	7
Entre cuatro y cinco años	495.923.243	10	33.383	-	495.956.626	10
Mayor a cinco años	<u>768.322.317</u>	<u>16</u>	<u>361.322</u>	<u>2</u>	<u>768.683.639</u>	<u>16</u>
	<u>4.751.131.185</u>	<u>100</u>	<u>15.896.643</u>	<u>100</u>	<u>4.767.027.828</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Vigente	%	Vencida	%	Total	%
(En miles de bolívares constantes)						
Por tipo de crédito						
Pagaré	2.133.815.058	45	8.753.642	55	2.142.568.700	45
Créditos en cuentas corrientes	1.094.717.741	23	1.438.509	9	1.096.156.250	23
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	63.758.349	1	740.433	5	64.498.782	1
Factoring y descuentos	240.345.954	5	19.150	-	240.365.104	5
Cartas de crédito	259.530.047	5	705	-	259.530.752	5
Arrendamientos financieros	685.945	-	82	-	686.027	-
Préstamos por cuotas	315.787.919	7	292.023	2	316.079.942	7
Otros	<u>642.490.172</u>	<u>14</u>	<u>4.652.099</u>	<u>29</u>	<u>647.142.271</u>	<u>14</u>
	<u>4.751.131.185</u>	<u>100</u>	<u>15.896.643</u>	<u>100</u>	<u>4.767.027.828</u>	<u>100</u>
Por ubicación geográfica						
Venezuela	1.220.082.218	26	5.427.080	34	1.225.509.298	26
Estados Unidos	3.288.912.955	69	6.656.979	42	3.295.569.934	69
Otros países de América	<u>242.136.012</u>	<u>5</u>	<u>3.812.584</u>	<u>24</u>	<u>245.948.596</u>	<u>5</u>
	<u>4.751.131.185</u>	<u>100</u>	<u>15.896.643</u>	<u>100</u>	<u>4.767.027.828</u>	<u>100</u>

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en MERCANTIL bajo diversas vistas al 31 de diciembre de 2015:

	Vigente	%	Vencida	%	Total	%
(En miles de bolívares constantes)						
Por tipo de actividad económica						
Comercial	3.557.120.688	63	10.045.301	41	3.567.165.989	63
Agraria	326.883.356	6	977.637	4	327.860.993	6
Industrial	270.151.268	5	79.650	-	270.230.918	5
Adquisición y mejoras de vivienda	485.728.701	9	130.191	1	485.858.892	9
Servicios	188.532.648	3	117.426	-	188.650.074	3
Tarjetas de crédito	71.937.967	1	92.884	-	72.030.851	1
Préstamos para vehículos	148.129.685	3	1.432.705	6	149.562.390	3
Construcción	117.906.440	2	53.757	-	117.960.197	2
Comercio exterior	15.635.574	-	243.874	1	15.879.448	-
Otros	<u>431.533.595</u>	<u>8</u>	<u>11.158.411</u>	<u>47</u>	<u>442.692.006</u>	<u>8</u>
	<u>5.613.559.922</u>	<u>100</u>	<u>24.331.836</u>	<u>100</u>	<u>5.637.891.758</u>	<u>100</u>
Por vencimiento						
Hasta tres meses	986.655.622	18	11.074.478	46	997.730.100	18
Entre tres y seis meses	460.840.266	8	5.365.330	22	466.205.596	8
Entre seis meses y un año	744.626.986	13	2.873.956	12	747.500.942	13
Entre uno y dos años	710.942.217	13	1.502.539	6	712.444.756	13
Entre dos y tres años	644.502.665	11	295.819	1	644.798.484	11
Entre tres y cuatro años	443.174.996	8	103.328	-	443.278.324	8
Entre cuatro y cinco años	438.086.857	8	18.220	-	438.105.077	8
Mayor a cinco años	<u>1.184.730.313</u>	<u>21</u>	<u>3.098.166</u>	<u>13</u>	<u>1.187.828.479</u>	<u>21</u>
	<u>5.613.559.922</u>	<u>100</u>	<u>24.331.836</u>	<u>100</u>	<u>5.637.891.758</u>	<u>100</u>
Por tipo de crédito						
Créditos en cuentas corrientes	2.362.966.717	42	10.850.706	45	2.373.817.423	43
Pagaré	984.824.714	18	1.860.299	8	986.685.013	18
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	410.050.955	7	1.004.471	4	411.055.426	7
Factoring y descuentos	468.860.759	8	773.538	3	469.634.297	8
Cartas de crédito	245.598.973	4	242.070	-	245.841.043	4
Arrendamientos financieros	81.586.022	2	1.862.522	8	83.448.544	1
Préstamos por cuotas	1.885.444	-	408	-	1.885.852	-
Otros	<u>1.057.786.338</u>	<u>19</u>	<u>7.737.822</u>	<u>32</u>	<u>1.065.524.160</u>	<u>19</u>
	<u>5.613.559.922</u>	<u>100</u>	<u>24.331.836</u>	<u>100</u>	<u>5.637.891.758</u>	<u>100</u>
Por ubicación geográfica						
Venezuela	1.407.444.114	25	3.717.684	15	1.411.161.798	25
Estados Unidos	3.177.106.009	57	10.603.741	44	3.187.709.750	57
Otros países de América	<u>1.029.009.799</u>	<u>18</u>	<u>10.010.411</u>	<u>41</u>	<u>1.039.020.210</u>	<u>18</u>
	<u>5.613.559.922</u>	<u>100</u>	<u>24.331.836</u>	<u>100</u>	<u>5.637.891.758</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016, los bancos en Venezuela deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 64,25% (62,25% al 31 de diciembre de 2015) para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial, hipotecario, turismo y manufactura, Nota 1:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Gavetas regulatorias		
Agraria (Nota 6)	101.482.725	183.290.898
Manufactura	32.211.888	71.899.143
Microempresarial	15.618.458	40.646.470
Turismo (Nota 6)	12.964.211	26.128.455
Hipotecaria (Nota 6)	<u>11.215.923</u>	<u>35.064.343</u>
	<u>173.493.205</u>	<u>357.029.309</u>

Mercantil Bank, N.A. mantiene exposiciones en el segmento de “real estate” de US\$3,5 millones, de los cuales el 41% son créditos destinados para inmuebles generadores de renta, el 12% para construcción y el 46% restante son préstamos residenciales. La exposición en este segmento se ha incrementado en 50% con respecto al año anterior.

Mercantil Bank, N.A. ha destinado tradicionalmente una porción de sus fondos a riesgos internacionales en dólares estadounidenses a países latinoamericanos y a países pertenecientes a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD en inglés), 35% del total de la cartera de créditos, manteniendo concentración en Latinoamérica (92% de la exposición del riesgo sobre el total de la cartera internacional). Dicha exposición tiene un fuerte énfasis en la banca corresponsal, donde Mercantil Bank, N.A. ha sido un actor significativo por muchos años.

Garantías

MERCANTIL puede requerir la constitución de garantías. 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.

Deterioro

Se considera que un crédito o un grupo de créditos se encuentra deteriorado si existe evidencia objetiva de que el cliente no cumplirá con sus obligaciones, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del otorgamiento inicial del crédito y ese evento tenga un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del crédito o del grupo de créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

La cartera de créditos por situación al 31 de diciembre se presenta de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)			
Vigente	4.751.131.185	100	5.613.559.922	100
Vencida	<u>15.896.643</u>	-	<u>24.331.836</u>	-
	4.767.027.828	<u>100</u>	5.637.891.758	<u>100</u>
Provisión para cartera de créditos	<u>(82.154.812)</u>		<u>(106.158.154)</u>	
	<u>4.684.873.016</u>		<u>5.531.733.604</u>	
Vencida/vigente		<u>0,33</u>		<u>0,43</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

La clasificación de la cartera de créditos consolidada por tipo de riesgo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016		2015	
	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)			
Normal	4.686.573.494	98	5.533.129.103	99
Potencial	76.508.778	2	22.077.921	-
Real	2.481.578	-	74.672.965	1
Alto riesgo	1.351.751	-	6.192.768	-
Irrecuperable	<u>112.227</u>	-	<u>1.819.001</u>	-
	4.767.027.828	<u>100</u>	5.637.891.758	<u>100</u>
Provisión para cartera de créditos	<u>(82.154.812)</u>		<u>(106.158.154)</u>	
	<u>4.684.873.016</u>		<u>5.531.733.604</u>	

El saldo de la provisión para cartera de créditos mantenida por tipo de cartera al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016		2015	
	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)			
Reservas por cartera de créditos				
Cartera comercial	80.487.380	98	103.709.699	98
Cartera al consumo (*)	<u>1.667.432</u>	<u>2</u>	<u>2.448.455</u>	<u>2</u>
	<u>82.154.812</u>	<u>100</u>	<u>106.158.154</u>	<u>100</u>

(*) La cartera de consumo está compuesta por los rubros de tarjetas de crédito, préstamos de vehículos, adquisición de vivienda y otros.

El movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Saldo al inicio del año	106.158.154	85.789.834
Provisión registrada en gastos	38.285.493	48.202.021
Castigos de préstamos	(2.970.297)	(12.452.382)
Reclasificación de provisión	17.258	105.245
Recuperación de préstamos	1.688.205	10.131.880
Efecto por inflación en saldo al inicio	(77.800.159)	(67.892.715)
Ajuste por traducción	<u>16.776.158</u>	<u>42.274.271</u>
Saldo al final del año	<u>82.154.812</u>	<u>106.158.154</u>

Riesgo operacional

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

La estructura establecida en MERCANTIL para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales de MERCANTIL. 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El objetivo principal de MERCANTIL es identificar, medir, evaluar, controlar y reportar oportunamente el riesgo operacional, sin importar que dichos riesgos se puedan traducir o no en pérdidas.

Administración del riesgo de seguro

Los riesgos de suscripción, de mercado y de crédito deben ser entendidos, analizados, medidos y gestionados adecuadamente para que las empresas de seguros puedan afrontar las posibles desviaciones de sus pasivos, principalmente las reservas de siniestros pendientes y la insuficiencia de reservas de primas.

En Mercantil Seguros, C.A., en relación con el riesgo de suscripción, se controla que las políticas aplicadas estén alineadas con el objetivo de diversificar la cartera, de acuerdo con los estudios previos de perfiles de cartera y exposición.

El riesgo de mercado deriva de los cambios de los precios en el sector asegurador y el riesgo de créditos se relaciona con la capacidad de cumplimiento de las obligaciones por parte de los reaseguradores que respaldan los contratos de reaseguro, los cuales son evaluados frecuentemente considerando todos los factores financieros y el marco legal vigente en Venezuela.

Por otra parte, se analiza el comportamiento de los siniestros incurridos por diferentes visiones, con el fin de estimar las posibles desviaciones en los indicadores de siniestralidad, considerando también aquellos siniestros ocurridos y no reportados a la filial.

4. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

Nivel 1: Los datos para hallar el valor razonable corresponden a precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos y pasivos idénticos en la fecha de la medición.

Nivel 2: Los datos utilizados para medir el valor razonable corresponden a datos observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente en sus mercados principales. Los datos de entrada del Nivel 2 incluyen los siguientes elementos:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Datos de entrada distintos a los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, como: i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente; ii) volatilidades implícitas; y iii) diferenciales de crédito.
- Otros datos de entrada corroborados por el mercado.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Nivel 3: Los datos de entrada son elementos no observables para el activo o pasivo, es decir son datos que no se pueden confirmar en sus mercados principales. En este sentido el valor razonable es el resultado de un proceso de valoración teórico, utilizando los balances de las empresas en estudio y las variables macroeconómicas disponibles para tal fin.

Los activos medidos a valor razonable de MERCANTIL clasificados por su jerarquía al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2016			Total
	Precios de mercado (Nivel 1)	Datos de mercado observables (Nivel 2)	Modelos internos (Nivel 3)	
	(En miles de bolívares constantes)			
Inversiones				
Disponibles para la venta	32.199.173	1.492.557.282	55.668.775	1.580.425.230
Para negociar	<u>7.062</u>	<u>119.168.102</u>	<u>11.628.620</u>	<u>130.803.784</u>
Total general	<u>32.206.235</u>	<u>1.611.725.384</u>	<u>67.297.395</u>	<u>1.711.229.014</u>
Porcentaje	<u>1,88</u>	<u>94,19</u>	<u>3,93</u>	<u>100,00</u>
	2015			
	Precios de mercado (Nivel 1)	Datos de mercado observables (Nivel 2)	Modelos Internos (Nivel 3)	Total
	(En miles de bolívares constantes)			
Inversiones				
Disponibles para la venta	198.379	1.819.396.613	12.216.857	1.831.811.849
Para negociar	<u>-</u>	<u>794.580</u>	<u>-</u>	<u>794.580</u>
Total general	<u>198.379</u>	<u>1.820.191.193</u>	<u>12.216.857</u>	<u>1.832.606.429</u>
Porcentaje	<u>0,01</u>	<u>99,32</u>	<u>0,67</u>	<u>100</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, no se efectuaron transferencias entre los Niveles 1, 2 y 3.

A continuación se presenta el movimiento de los activos medidos de acuerdo con el Nivel 3:

	(En miles de bolívares constantes)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11.095.480
Ganancia no realizada	474.526
Ajuste por traducción	3.530.106
Efecto por inflación del saldo al inicio	<u>(2.883.255)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12.216.857
Ganancia no realizada	63.090.914
Ajuste por traducción	942.996
Efecto por inflación de saldo al inicio	<u>(8.953.372)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>67.297.395</u>

Las NIIF requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el estado consolidado de situación financiera. MERCANTIL considera que la estimación de valor razonable es apropiada y que, el uso de diferentes insumos pudiera generar diferentes medidas de valor razonable.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Las siguientes premisas fueron utilizadas por MERCANTIL en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros:

Inversiones en títulos valores

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, MERCANTIL establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

La valoración de la cartera de inversiones se realiza con frecuencia diaria de acuerdo con los precios de mercado en el mercado principal de cada título valor. Las fuentes de precios son diversas, entre ellas tenemos los precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

Cartera de créditos, neta de provisión

La cartera de créditos se presenta neta de provisión (Nota 2-i.III). El valor razonable estimado de la cartera de créditos representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros por percibirse. Los flujos de efectivo esperados se descuentan a las tasas de interés actuales de mercado para determinar el valor razonable.

Las operaciones de préstamos de títulos valores (las cuales se incluyen dentro de la cartera de créditos), por su naturaleza, son a corto plazo y, por lo tanto, su valor en libros es aproximadamente su valor razonable.

Captaciones del público

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas corrientes y de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. El valor razonable de los depósitos a plazo fijo es determinado mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados, usando la tasa de interés actual de mercado para depósitos de similares características.

Otros financiamientos

Las obligaciones menores a un año se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, tienen vencimientos generalmente entre 90 y 180 días, y generan intereses a tasas de interés variables. El valor razonable de las obligaciones a más de un año se aproxima a su valor en libros, debido a las características de dichos pasivos. El valor razonable de las obligaciones con tasa de interés fija y vencimiento mayor a un año ha sido estimado por flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés actual de mercado para instrumentos con características similares.

Los valores según libros y los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares constantes)			
Activo				
Disponibilidades	775.129.513	775.129.513	868.330.004	868.330.004
Inversiones en títulos para negociar	130.803.784	130.803.784	794.580	794.580
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	1.580.425.230	1.580.425.230	1.831.811.849	1.831.811.849
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	101.900.205	65.633.658	211.805.957	209.114.871
Cartera de créditos, neta de provisión	<u>4.684.873.016</u>	<u>4.684.621.100</u>	<u>5.531.733.604</u>	<u>5.440.374.393</u>
	<u>7.273.131.748</u>	<u>7.236.613.285</u>	<u>8.444.475.994</u>	<u>8.350.425.697</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares constantes)			
Pasivo				
Captaciones del público	5.933.153.779	6.226.636.610	6.958.284.108	6.967.384.845
Otros financiamientos	671.570.749	671.570.749	613.354.259	613.354.259
Obligaciones subordinadas	<u>76.137.787</u>	<u>187.892.232</u>	<u>83.585.534</u>	<u>62.059.144</u>
	<u>6.680.862.315</u>	<u>7.086.099.591</u>	<u>7.655.223.901</u>	<u>7.642.798.248</u>

5. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el encaje legal en Venezuela es del 18,5% sobre las captaciones totales. Para los incrementos marginales de captaciones, el encaje es del 27% a partir de marzo de 2014. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor de MERCANTIL y no se encuentran disponibles para su uso.

El encaje legal asciende a Bs 238.770 millones al 31 de diciembre de 2016 (Bs 423.650 millones al 31 de diciembre de 2015).

6. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	Valor en libros equivalente al valor razonable	
	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Inversiones para negociar		
Bonos emitidos por el gobierno venezolano	130.793.800	767.975
Otros	-	<u>7.798</u>
	130.793.800	775.773
Intereses por cobrar	<u>9.984</u>	<u>18.807</u>
	<u>130.803.784</u>	<u>794.580</u>

	2016				2015			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor en libros (equivalente al valor razonable)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor en libros (equivalente al valor razonable)
	(En miles de bolívares constantes)							
Inversiones disponibles para la venta								
Bonos de la Deuda Pública Nacional								
En bolívares (1)	129.119.987	10.629.971	(537.993)	139.211.965	121.295.719	7.105.586	(2.624.822)	125.776.483
En dólares estadounidenses	509.284.012	45.997	(11.815.535)	497.514.474	88.688.928	82.357	(31.013.920)	57.757.365
Obligaciones	339.547.631	1.775.877	(8.475.179)	332.848.329	496.947.450	1.135.770	(9.461.419)	488.621.801
Inversiones en acciones	47.592.094	9.336.173	(1.396.831)	55.531.436	189.114	564.022	(2.699)	750.437
Bonos emitidos o avalados por gobiernos del exterior	<u>610.452.455</u>	<u>3.675.303</u>	<u>(69.765.606)</u>	<u>544.362.152</u>	<u>1.144.484.965</u>	<u>13.449.261</u>	<u>(10.832.336)</u>	<u>1.147.101.890</u>
	<u>1.635.996.179</u>	<u>25.463.321</u>	<u>(91.991.144)</u>	1.569.468.356	<u>1.851.606.176</u>	<u>22.336.996</u>	<u>(53.935.196)</u>	1.820.007.976
Intereses por cobrar				<u>10.956.874</u>				<u>11.803.873</u>
				<u>1.580.425.230</u>				<u>1.831.811.849</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$116.394.000 al 31 de diciembre de 2016 (US\$122.384.000 al 31 de diciembre de 2015), pagaderos a la tasa de cambio oficial (Nota 2-d). Adicionalmente, incluyen Bonos Agrícolas emitidos por Petróleos de Venezuela, S. A., al 31 de diciembre de 2016 por Bs 189.144.000 (Bs 373.060.000 al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016		2015	
	Costo	Costo amortizado (equivalente al valor en libros)	Costo	Costo amortizado (equivalente al valor en libros)
(En miles de bolívares constantes)				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
Bonos emitidos por el Gobierno venezolano				
En bolívares (1)	99.558.561	71.627.421	206.202.013	205.583.987
En dólares estadounidenses	571.782	29.208.113	2.140.466	2.306.363
Bonos emitidos o avalados por gobiernos del exterior	<u>1.219</u>	<u>9.607</u>	<u>924.203</u>	<u>918.333</u>
	<u>100.131.562</u>	100.845.141	<u>209.266.682</u>	208.808.683
Intereses por cobrar		<u>1.055.064</u>		<u>2.997.274</u>
		<u>101.900.205</u>		<u>211.805.957</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.000 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, pagaderos en bolívares, a la tasa oficial de cambio, Nota 2-d.

Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable de algunos de los títulos valores disponibles para la venta, poseídos por MERCANTIL y sus filiales, es inferior al costo en Bs 91.991 millones (Bs 53.935 millones al 31 de diciembre de 2015). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio en el grupo Ganancia no realizada en inversiones. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en títulos valores, excluyendo los intereses por cobrar:

	Inversiones para negociar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones mantenidas al vencimiento	Total
(En miles de bolívares constantes)				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	965.655	1.563.652.272	308.073.575	1.872.691.502
Compras	7.798	3.097.682.068	333.940.153	3.431.630.019
Ventas y vencimientos	(587.715)	(3.275.083.179)	(246.393.966)	(3.522.064.860)
Valoración	-	203.209.013	1.378	203.210.391
Amortización de prima y descuento, neto	-	(121.824.241)	360.806	(121.463.435)
Otros	-	2.145	(22.614)	(20.469)
Ajuste por traducción	1.014.627	1.363.748.568	29.475.286	1.394.238.481
Efecto por inflación	<u>(624.592)</u>	<u>(1.011.378.670)</u>	<u>(216.625.935)</u>	<u>(1.228.629.197)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	775.773	1.820.007.976	208.808.683	2.029.592.432
Compras	130.096.082	1.919.655.835	27.813.107	2.077.565.024
Ventas y vencimientos	-	(1.814.596.114)	(11.961.952)	(1.826.558.066)
Valoración	-	28.291.603	5.324	28.296.927
Transferencia	-	(7.882.346)	7.878.983	(3.363)
Amortización de prima y descuento, neto	-	(46.785.977)	(753.693)	(47.539.670)
Ajuste por traducción	490.487	993.280.517	22.066.023	1.015.837.027
Efecto por inflación	<u>(568.542)</u>	<u>(1.322.503.138)</u>	<u>(153.011.334)</u>	<u>(1.476.083.014)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>130.793.800</u>	<u>1.569.468.356</u>	<u>100.845.141</u>	<u>1.801.107.297</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL y sus filiales han realizado pérdidas netas en la venta de inversiones disponibles para la venta, registradas previamente en el otro resultado integral por Bs 17.784 millones (Bs 87.755 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultado integral en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores en otros ingresos operativos.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

El movimiento de la ganancia o pérdida no realizada se presenta a continuación:

	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1)	Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	Total
(En miles de bolívares constantes)				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3.326.317	(234.916)	3.583	3.094.984
Venta de inversiones	(87.755.255)	-	-	(87.755.255)
Valoración	95.037.261	13.777	-	95.051.038
Participación	-	-	(2.815)	(2.815)
Amortización de primas y descuentos, neto	-	52.151	-	52.151
Impuesto sobre la renta diferido	(5.797.690)	-	-	(5.797.690)
Ajuste por traducción	(34.257.353)	(27.605)	-	(34.284.958)
Efecto por inflación en saldo al inicio	<u>(2.151.480)</u>	<u>151.942</u>	<u>(2.317)</u>	<u>(2.001.855)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(31.598.200)	(44.651)	(1.549)	(31.644.400)
Venta de inversiones	(25.137.241)	-	-	(25.137.241)
Valoración	34.760.298	-	(71.264)	34.689.034
Participación	-	-	(752)	(752)
Amortización de primas y descuentos, neto	-	(14.104)	-	(14.104)
Impuesto sobre la renta diferido	890	5.547	-	6.437
Ajuste por traducción	230.602	-	-	230.602
Efecto por inflación en saldo al inicio	<u>(44.784.172)</u>	<u>21.928</u>	<u>36.098</u>	<u>(44.726.146)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>(66.527.823)</u>	<u>(31.280)</u>	<u>(37.467)</u>	<u>(66.596.570)</u>

(1) Corresponde a la amortización del otro resultado integral reconocido previamente por aquellas inversiones disponibles para la venta, reclasificadas a esta categoría.

Inversiones requeridas

A continuación se resumen los títulos valores incluidos en los grupos de Inversiones disponibles para la venta y Mantenidas hasta el vencimiento, al 31 de diciembre, que a requerimiento del Ejecutivo Nacional mantiene MERCANTIL en títulos 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:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	2016		2015		Características
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	
(En miles de bolívares nominales)								
Inversiones disponibles para la venta								
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografaria	2017	9,10	189.144	17	378.230	15	(1,3) Imputable al cumplimiento de la cartera agraria, Nota 3, 4 y 6
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	<u>207.025</u>	-	<u>207.025</u>	-	(4)(b) Imputable al cumplimiento de la cartera turística, Nota 3 y 6
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>396.169</u>		<u>585.255</u>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento								
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-6,48	37.580.812	85	33.242.489	78	(2,3,5) Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria, Nota 3 y 6
		2023-2024	4,66-6,48	21.241.567	87	10.524.702	11	(2,3,5) Reduce encaje legal, Nota 5
		2017	4,66	1.315.669	6	1.315.669	18	(2,3,5) Reduce encaje legal, Nota 5
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2017	4,00	31.019.390	9	-		(6)(a) Reduce encaje legal. Nota 5
Fondo de Desarrollo Nacional, S.A. (FONDEN)	Quirografaria	2016-2017	9,10	436.907	14	879.145	10	(3) Imputable al cumplimiento de la cartera agraria, Nota 3 y 6
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	<u>579.850</u>	59	<u>695.820</u>	73	(3)(a) Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria del 2011, Nota 3 y 6
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>92.174.195</u>		<u>46.657.825</u>		
Total inversiones requeridas				<u>92.570.364</u>		<u>47.243.080</u>		

(1) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, se registran al valor listado de esta Bolsa.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 37.580.812.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. los cuales en su totalidad son imputables a la cartera hipotecaria de años anteriores (Bs 15.161.535.000 al 31 de diciembre de 2015 imputables a la cartera hipotecaria del 2015).

(3) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. MERCANTIL 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

- (4) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 207.025.000 en acciones Tipo "B" de SOGATUR, imputables al cumplimiento de la cartera turística.
- (5) Al 31 de diciembre de 2016 reduce el encaje legal en un 3% y en Bs 21.241.567.000 (3% y Bs 10.524.703.000 al 31 de diciembre de 2015).
- (6) Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal adquirió 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.

Custodios de las inversiones:

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

Los cambios en las tasas de interés del mercado al 31 de diciembre generan un impacto potencial sobre el valor de los títulos valores. En el cuadro siguiente se presenta el impacto potencial que tendrían sobre el valor razonable de los instrumentos ante variaciones paralelas de 100 y 200 puntos básicos en la curva de tasas de interés utilizadas para descontar los flujos de dichas inversiones:

2016		2015	
Sensibilidad en el valor razonable	En millones de bolívares nominales	Sensibilidad en el valor razonable	En millones de bolívares nominales
+100 bps	(2.318,46)	+100 bps	(2.318,46)
-100 bps	2.554,88	-100 bps	2.554,88
+200 bps	(4.491,17)	+200 bps	(4.491,17)
-200 bps	5.290,58	-200 bps	5.290,58

7. Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos

La información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación patrimonial al 31 de diciembre es la siguiente:

	2016			2015		
	Empresas asociadas		Negocios conjuntos	Empresas asociadas		Negocios conjuntos
	Cestaticket Accor Services, C.A.	Proyecto Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (2)	Cestaticket Accor Services, C.A.	Proyecto Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (2)
	(En miles de bolívares constantes)					
Total activo	<u>5.147.998</u>	<u>825.531</u>	<u>21.638.857</u>	<u>11.439.331</u>	<u>725.000</u>	<u>13.161.906</u>
Total pasivo	<u>3.368.876</u>	<u>626.141</u>	<u>1.968.797</u>	<u>7.016.974</u>	<u>536.560</u>	<u>1.643.202</u>
Total patrimonio (*)	<u>1.977.697</u>	<u>(72.637)</u>	<u>27.533.290</u>	<u>2.271.238</u>	<u>306.278</u>	<u>14.358.838</u>
Total gastos	(10.071.330)	(366.816)	(21.522.474)	(10.543.276)	(1.457.914)	(15.883.420)
Total ingresos	<u>9.872.855</u>	<u>638.843</u>	<u>13.659.244</u>	<u>12.694.396</u>	<u>1.340.076</u>	<u>13.043.286</u>
Total ganancia (pérdida) neta del año	<u>(198.475)</u>	<u>272.027</u>	<u>(7.863.230)</u>	<u>2.151.120</u>	<u>(117.838)</u>	<u>(2.840.134)</u>
Participación patrimonial (%)	<u>43,00</u>	<u>33,33</u>	<u>50,00</u>	<u>43,00</u>	<u>33,33</u>	<u>50,00</u>

(*) El patrimonio no incluye el resultado neto del año.

- (1) Proyectos Conexus, C.A. es una red interbancaria de Venezuela dedicada a proveer servicios de conexión e interconexión entre los centros de computación de instituciones financieras, empresas relacionadas, con la actividad financiera y, en general, empresas que requieran el servicio de transmisión de datos para el intercambio de información financiera.
- (2) Inversiones Platco, C.A. es una empresa dedicada a crear y poner en funcionamiento una plataforma común para la emisión y procesamiento de pagos y demás transacciones que se efectúan a través de puntos de venta o dispositivos remotos.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016			2015		
	Inversiones en empresas asociadas	Negocios conjuntos	Total	Inversiones en empresas asociadas	Negocios conjuntos	Total
	(En miles de bolívares constantes)					
Saldo al inicio del año	1.964.423	5.759.353	7.723.776	2.823.778	2.266.241	5.090.019
Dividendos	(814.817)	-	(814.817)	(1.640.387)	-	(1.640.387)
Resultado de la participación patrimonial	5.323	(3.931.615)	(3.926.292)	885.708	(1.420.067)	(534.359)
Aporte para futuras capitalizaciones	-	8.028.436	8.028.436	-	4.920.269	4.920.269
Otros	(323.331)	(21.143)	(344.474)	(104.676)	(7.090)	(111.766)
Saldo al final del año	<u>831.598</u>	<u>9.835.031</u>	<u>10.666.629</u>	<u>1.964.423</u>	<u>5.759.353</u>	<u>7.723.776</u>

8. Activos Restringidos

MERCANTIL mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito “Visa”, y “MasterCard”. Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para MERCANTIL de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras en el exterior. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MERCANTIL mantiene garantía adicional, representada por cartas de créditos “stand by”, por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7 millones y US\$5 millones, respectivamente.

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Terrenos, edificaciones e instalaciones	Mobiliario y equipos	Obras en proceso	Otros bienes	Total
		(En miles de bolívares constantes)			
Costo					
Saldos al 31 de diciembre de 2014	181.803.905	109.201.882	4.308.282	59.697.248	355.011.317
Adiciones	3.824.839	24.609.402	42.174.563	13.242.257	83.851.061
Retiros	(1.460.807)	(1.559.632)	(28.531.272)	(3.564.496)	(35.116.207)
Otros	(16.382)	(18.849)	(64)	(2.235)	(37.530)
Ajuste por traducción	<u>24.369.163</u>	<u>14.759.861</u>	<u>513.676</u>	<u>3.755.569</u>	<u>43.398.269</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	208.520.718	146.992.664	18.465.185	73.128.343	447.106.910
Adiciones	29.990.183	18.044.605	32.542.146	54.597.186	135.174.120
Retiros	(19.128.303)	(14.081.442)	(46.823.535)	(6.405.707)	(86.438.987)
Otros	(1.763.409)	-	-	(94)	(1.763.503)
Ajuste por traducción	<u>(23.091.976)</u>	<u>(14.122.158)</u>	<u>(621.085)</u>	<u>8.316.973</u>	<u>(29.518.246)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>194.527.213</u>	<u>136.833.669</u>	<u>3.562.711</u>	<u>129.636.701</u>	<u>464.560.294</u>
Depreciación acumulada					
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(51.892.502)	(85.109.442)	-	(34.399.871)	(171.401.815)
Adiciones	(8.190.048)	(12.042.262)	-	(8.347.422)	(28.579.732)
Retiros	485.981	706.743	-	1.685.477	2.878.201
Otros	(301.812)	261.963	-	404.052	364.203
Ajuste por traducción	<u>(319.759)</u>	<u>(10.032.644)</u>	<u>-</u>	<u>(1.153.462)</u>	<u>(11.505.865)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(60.218.140)	(106.215.642)	-	(41.811.226)	(208.245.008)
Adiciones	(8.999.215)	(11.997.802)	-	(19.007.993)	(40.005.010)
Retiros	8.718.991	18.859.754	-	8.271.164	35.849.909
Otros	721.610	70.589	-	39.989	832.188
Ajuste por traducción	<u>1.233.707</u>	<u>(7.355.523)</u>	<u>-</u>	<u>(8.672.605)</u>	<u>(14.794.421)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>(58.543.047)</u>	<u>(106.638.624)</u>	<u>-</u>	<u>(61.180.671)</u>	<u>(226.362.342)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	<u>135.984.166</u>	<u>30.195.045</u>	<u>3.562.711</u>	<u>68.456.030</u>	<u>238.197.952</u>

Las obras en proceso corresponden principalmente a obras en construcción o remodelación de oficinas para uso propio y los otros bienes corresponden principalmente a obras de arte.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Cuentas por cobrar a reaseguradores	106.674.312	78.394.959
Plusvalía (a)	48.886.285	47.329.142
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	22.091.765	35.686.362
Primas de seguros por cobrar	28.756.367	33.254.727
Partidas por aplicar, oficina principal, sucursales y agencias	4.292.354	25.973.818
Comisiones de seguros cobrados por anticipado	5.191.795	12.399.992
Bienes diversos	3.751.439	5.994.541
Otros intereses y comisiones por cobrar	1.965.663	3.658.803
Cuentas por cobrar por ventas de inversiones - Transacciones spot	2.671.544	630.915
Derecho sobre locales	105.487	394.894
Divisas pendientes de autorización por parte del CENCOEX (b)	3.314	3.481
Otros, neto de provisión (c)	<u>2.753.572</u>	<u>3.615.753</u>
	<u>227.143.897</u>	<u>247.337.387</u>

a) Plusvalía

En el 2000, 2001 y 2006, MERCANTIL adquirió participaciones mayoritarias en un banco comercial y una empresa de seguros en Venezuela, y un banco en Florida, Estados Unidos de América, originándose plusvalías por Bs 42.330 millones, Bs 3.721 millones y Bs 9.487 millones, respectivamente; dichas plusvalías se encuentran distribuidas en las siguientes UGE: Banca comercial y personal, seguros, banca comercial y personal.

Estas empresas fueron posteriormente fusionadas con Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Seguros, C.A. y Mercantil Bank, N.A., respectivamente.

Para estimar el valor razonable de las UGE:

- La filial Mercantil, C.A. Banco Universal determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 4 años aplicando un factor de perpetuidad a partir de esa fecha. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada al 31 de diciembre de 2016 fue del 56,50% (54,20% al 31 de diciembre de 2015). Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos esperados, el Banco hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un exceso de valor por Bs 62.175 millones y Bs 61.213 millones, respectivamente (Bs 71.130 millones y Bs 69.068 millones al 31 de diciembre de 2015).
- La filial Mercantil Bank, N.A. determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 5 años, aplicando al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un factor de perpetuidad a partir de esa fecha; la tasa de descuento antes de impuestos aplicada fue de aproximadamente el 11,89%; ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos esperados, hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2016 un exceso de valor por US\$150 millones (equivalentes a Bs 29.804 millones) y por US\$57 millones (equivalentes a Bs 11.325 millones), respectivamente.
- Mercantil Seguros, C.A. determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 5 años, aplicando un factor de perpetuidad a partir de esa fecha; la tasa de descuento antes de impuesto promedio aplicada fue de aproximadamente el 356,6% (432,7% en el 2015); ante el incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos esperados, hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2016 un exceso de Bs 99.382 millones o un deterioro de Bs 82.454 millones, respectivamente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han producido adiciones, retiros ni deterioro de la plusvalía.

b) Divisas pendientes de autorización por parte del CENCOEX

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros activos incluyen US\$5.000, equivalentes a Bs 3,31 y Bs 930.000, respectivamente, producto de la diferencia entre el tipo de cambio oficial y el tipo de cambio equivalente al valor esperado de los flujos de efectivo, que se pudieran obtener si se liquidarán las posiciones en moneda extranjera, correspondientes a saldos en proceso de reconocimiento por parte del CENCOEX, originados en la cancelación de pasivos de clientes, relacionado con el uso de tarjetas de crédito en el exterior, Nota 3.

c) Instrumentos financieros derivados

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue de Bs 311.970.000 (Bs 285.513.000 por el año finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos operativos.

Adicionalmente, MERCANTIL celebra contratos de compra de divisas a futuro a un precio establecido. Las operaciones vigentes con derivados para negociar al 31 de diciembre son las siguientes:

	2016		2015	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Contratos a futuro				
De tasas de cambio (divisas)				
Compras	<u>568.878</u>	Abril de 2017	<u>1.093.577</u>	Mayo de 2016

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Depósitos sin intereses		
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>1.633.237.644</u>	<u>1.780.295.045</u>
Depósitos con intereses		
Cuentas corrientes remuneradas	1.253.214.289	1.847.504.204
Cuentas de ahorro	1.599.910.729	2.043.342.168
Depósitos a plazo	<u>1.446.791.117</u>	<u>1.287.142.691</u>
	<u>4.299.916.135</u>	<u>5.177.989.063</u>
	<u>5.933.153.779</u>	<u>6.958.284.108</u>

Las tasas de interés generadas por las captaciones al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2016				2015			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes								
Remuneradas	0,01	1,00	0,00	0,02	0,05	2,00	0,00	0,02
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,00	0,00	12,50	16,00	0,00	0,03
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,00	0,15	14,50	14,50	0,00	0,77

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

12. Otros Financiamientos

Los otros financiamientos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016		2015	
	Hasta un año	A más de un año	Total	Total
(En miles de bolívares constantes)				
Obligaciones con instituciones financieras del país				
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con interés anual del 20,78% (19,86% al 31 de diciembre de 2015)	4.439.100	-	4.439.100	12.568.802
Obligaciones con instituciones financieras del exterior				
Avances del Federal Home Loan Bank (a)	128.014.723	320.710.567	448.725.290	529.791.642
Operaciones de reporto (b)	33.688.085	-	33.688.085	52.067.975
Saldos acreedores con bancos corresponsales	171.809.234	-	171.809.234	7.438.282
Obligaciones por otros financiamientos				
Obligaciones por cartas de crédito	21.276	-	21.276	4.025.535
Papeles comerciales (c)	495.115	-	495.115	2.762.662
Obligaciones quirografarias (d)	-	205.922	205.922	560.147
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	3.484	-	3.484	15.307
Otros	<u>8.846.519</u>	<u>-</u>	<u>8.846.519</u>	<u>991.249</u>
	<u>347.317.536</u>	<u>320.916.489</u>	<u>668.234.025</u>	<u>610.221.601</u>
Intereses por pagar			<u>3.336.724</u>	<u>3.132.658</u>
			<u>671.570.749</u>	<u>613.354.259</u>

a) Avances del Federal Home Loan Bank

Al 31 de diciembre de 2016 MERCANTIL, a través de su filial Mercantil Bank, N.A., mantiene obligaciones con el Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$931,00 millones, intereses anuales entre el 0,37% y 3,86%, con vencimientos entre el 2016 y 2021 (US\$722,25 millones, intereses anuales entre el 0,34% y 5,84%, con vencimientos entre el 2016 y 2021 al 31 de diciembre de 2015).

b) Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL mantiene obligaciones por operaciones de reporto por un valor nominal de US\$50 millones e intereses anuales entre el 4,88% y 5,2% (US\$70 millones e intereses entre 4,6% y 5,4% al 31 de diciembre de 2015).

c) Papeles comerciales

Se han emitido a través de oferta pública, al 31 de diciembre de 2016, papeles comerciales con las siguientes características:

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir	Fecha de emisión	Plazo	Tasa de interés anual (%)
(En miles de bolívares)						
Emisión 2015-II						
Serie 2	60.000	60.000	-	Febrero de 2016	356	17
Serie 5	100.000	100.000	-	Marzo de 2016	329	17
Serie 6	340.000	340.000	-	Octubre de 2016	120	14
Por emitir	100.000	-	100.000			
Por emitir	1.300.000	-	1.300.000			
Por emitir	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>	<u>1.000.000</u>			
	<u>2.900.000</u>	<u>500.000</u>	<u>2.400.000</u>			
Obligaciones adquiridas por filiales		<u>(4.885)</u>				
		<u>495.115</u>				

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

d) Obligaciones quirografarias

Se han emitido, a través de oferta pública al 31 de diciembre de 2016, obligaciones quirografarias con las siguientes características:

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir	Fecha de emisión	Plazo (años)	Tasa de interés anual
(En miles de bolívares)						
Emisión 2013-I						
Serie 1	30.000	30.000	-	Marzo de 2014	3	62% de la TAM (*)
Serie 2	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	-	Mayo de 2014	3	65% de la TAM (*)
	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>	-			
Emisión 2014-I						
Serie 1	20.000	20.000	-	Noviembre de 2014	3	68% de la TAM (*)
Serie 2	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	-	Noviembre de 2014	3	68% de la TAM (*)
	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>	-			
Emisión 2014-II						
Serie 1	50.000	50.000	-	Marzo de 2015	3	12,5% fija
Serie 2	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	-	Marzo de 2015	3	12,5% fija
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	-			
Emisión 2015-I						
Serie 1	50.000	50.000	-	Marzo de 2016	3	15,5% fija el primer semestre, el resto al 70% de la TAM (*)
Serie 2	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	-	Marzo de 2016	3	15,5% fija el primer semestre, el resto al 70% de la TAM (*)
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	-			
Emisión 2016-I						
Por emitir	<u>400.000</u>	-	<u>400.000</u>			
	<u>700.000</u>	<u>300.000</u>	<u>400.000</u>			
Obligaciones adquiridas por filiales		<u>(94.078)</u>				
		<u>205.922</u>				

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 se han emitido y colocado a través de la oferta pública, papeles comerciales y obligaciones quirografarias por Bs 2.762.662.000 y Bs 560.147.000, respectivamente.

13. Obligaciones Subordinadas

La filial Mercantil Bank Holding Corporation ha realizado al 31 de diciembre las siguientes emisiones de obligaciones subordinadas a 30 años, obligatoriamente redimibles:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa anual %	Monto original en millones de US\$	2016		2015
				(En millones de dólares estadounidenses)	(Equivalentes en miles de bolívares constantes)	
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	26	26	17.352.050	18.686.530
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,6	15	15	10.106.427	11.157.423
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	6.737.618	7.438.282
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 3,35	9	9	6.232.315	6.880.411
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 3,25	8	8	5.390.096	5.950.626
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 2,85	5	5	3.368.810	3.719.141
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 1,75	25	25	16.844.044	18.595.705
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 1,78	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>10.106.427</u>	<u>11.157.416</u>
			<u>113</u>	<u>113</u>	<u>76.137.787</u>	<u>83.585.534</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Mercantil Bank Holding Corporation tiene la opción de diferir el pago de interés sobre las obligaciones hasta 10 períodos semestrales.

14. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Cuentas por pagar a reaseguradores	72.023.668	2.461.228
Proveedores y otras cuentas por pagar	67.306.799	93.103.888
Reservas para la operación de seguros	42.678.828	82.192.099
Provisión para contingencia	35.148.075	31.689.672
Intereses cobrados por anticipado	20.218.233	9.493.722
Cheques de gerencia vendidos	14.059.957	21.961.632
Provisiones para impuestos por pagar	11.197.136	28.089.947
Cuentas por pagar por compra de inversiones	8.702.928	23.407.462
Partidas por aplicar	8.640.600	7.003.411
Contribuciones laborales	2.889.056	6.511.242
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	2.633.309	3.315.464
Otros	<u>7.365.581</u>	<u>12.321.666</u>
	<u>292.864.170</u>	<u>321.551.433</u>

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión para contingencias:

	Por procesos judiciales	Provisión de créditos contingentes y otros	Reservas para fines operativos	Otras	Total
	(En miles de bolívares constantes)				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3.800.712	837.676	12.091.104	10.168.555	26.898.047
Reservas adicionales registradas	169.128	8.423	2.578.264	2.153.291	4.909.106
Utilizadas durante el ejercicio (Nota 20)	(13.742)	(1.061.608)	(13.638)	-	(1.088.988)
Efecto por inflación en saldos al inicio	(2.458.319)	(541.815)	(7.820.591)	(6.301.377)	(17.122.102)
Efecto por traducción en saldos al inicio	<u>2.181.308</u>	<u>791.305</u>	<u>11.540.181</u>	<u>3.580.815</u>	<u>18.093.609</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3.679.087	33.981	18.375.320	9.601.284	31.689.672
Reservas adicionales registradas	89.777	501	2.848.225	1.970.077	4.908.580
Utilizadas durante el ejercicio (Nota 20)	(3.784)	1.552.953	(117.047)	(1.139.738)	292.384
Efecto por inflación en saldos al inicio	(2.696.290)	(24.890)	(13.466.728)	(3.376.931)	(19.564.839)
Efecto por traducción en saldos al inicio	<u>1.959.678</u>	<u>2</u>	<u>10.939.276</u>	<u>4.923.322</u>	<u>17.822.278</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>3.028.468</u>	<u>1.562.547</u>	<u>18.579.046</u>	<u>11.978.014</u>	<u>35.148.075</u>

15. Impuestos

a) El gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre es el siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Corriente		
En Venezuela	21.288.637	42.517.246
En el exterior	<u>13.268.217</u>	<u>12.505.349</u>
	<u>34.556.854</u>	<u>55.022.595</u>
Diferido		
En Venezuela	21.412.017	18.669.340
En el exterior	<u>(236.194)</u>	<u>6.004.825</u>
	<u>21.175.823</u>	<u>24.674.165</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>55.732.677</u>	<u>79.696.760</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

b) El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo al 31 de diciembre:

	Provisiones varias	Ganancia o pérdida por valoración	Inversiones	Obligaciones subordinadas	Provisiones de cartera de créditos	Pérdidas trasladables	Otros	Bienes de uso	Total
(En miles de bolívares constantes)									
Impuesto diferido activo									
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.552.471	90.802	2.054.665	3.565.759	25.800.883	9.635.844	6.080.215	-	48.780.639
(Cargo) crédito al estado de resultados	(1.134.999)	-	(1.780.248)	(3.565.759)	(15.442.851)	(8.877.336)	(249.160)	1.763	(31.048.590)
Ajuste por traducción	1.634.588	-	2.158.876	-	12.341.882	341.456	2.348.152	-	18.824.954
Cargo a otro resultado integral por ajuste de inversiones	-	<u>3.777.847</u>	-	-	-	-	-	-	<u>3.777.847</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.052.060	3.868.649	2.433.293	-	22.699.914	1.099.964	8.179.207	1.763	40.334.850
(Cargo) crédito al estado de resultados	(2.322.150)	97.112	(2.644.171)	-	(16.120.129)	(1.008.486)	3.208.613	(1.763)	(18.790.974)
Ajuste por traducción	1.310.595	-	1.351.556	-	12.772.314	701.095	2.152.509	-	18.288.069
Cargo a otro resultado integral por ajuste de inversiones	-	<u>1.437</u>	-	-	-	-	<u>533.617</u>	-	<u>535.054</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.040.505</u>	<u>3.967.198</u>	<u>1.140.678</u>	-	<u>19.352.099</u>	<u>792.573</u>	<u>14.073.946</u>	-	<u>40.366.999</u>

	Provisiones de cartera de créditos	Bienes de uso	Ganancia o pérdida por valoración	Otros	Total
(En miles de bolívares constantes)					
Impuesto diferido pasivo					
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	12.873.144	984.941	2.029.096	15.887.181
Cargo (crédito) al estado de resultados	-	(7.851.045)	-	1.476.620	(6.374.425)
Ajuste por traducción	-	2.789.605	1.034.898	2.201.740	6.026.243
Cargo (crédito) a otro resultado integral por ajuste de inversiones	-	-	<u>(2.019.839)</u>	-	<u>(2.019.839)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	7.811.704	-	5.707.456	13.519.160
Cargo (crédito) al estado de resultados	1.647.347	(6.531.443)	-	7.268.945	2.384.849
Ajuste por traducción	-	<u>2.783.870</u>	-	<u>14.034.240</u>	<u>16.818.110</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.647.347</u>	<u>4.064.131</u>	-	<u>27.010.641</u>	<u>32.722.119</u>

El impuesto sobre la renta diferido neto activo al 31 de diciembre de 2016 es de Bs 7.644.880 (activo de Bs 26.815.690 al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se presenta el detalle del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por vencimiento:

	2016	2015
(En miles de bolívares constantes)		
Activo		
Dentro de 12 meses	38.433.746	36.799.829
Después de 12 meses	<u>1.933.253</u>	<u>3.535.021</u>
	<u>40.366.999</u>	<u>40.334.850</u>
Pasivo		
Dentro de 12 meses	27.010.642	5.707.456
Después de 12 meses	<u>5.711.477</u>	<u>7.811.704</u>
	<u>32.722.119</u>	<u>13.519.160</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

c) La conciliación entre la tasa nominal de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de impuesto de MERCANTIL del año finalizado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016	2015
Tasa de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	34	34
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal		
Efecto neto por participación patrimonial	-	-
Efecto del ajuste regular por inflación	(65)	(44)
Efecto del ajuste por inflación financiero	59	66
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(12)	(14)
Impuesto sobre la renta diferido	(18)	(28)
Efecto del diferencial cambiario	(11)	(43)
Otros	8	3
Provisiones no deducibles		
Cartera de créditos, neta	12	13
Otras provisiones	(1)	(1)
Otros efectos, netos	(12)	6
	<u>(6)</u>	<u>(8)</u>

16. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

MERCANTIL, de acuerdo con la LOTT, 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, Nota 2.

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

	2016	2015
Financieras		
Tasa de descuento (%)	7	7
Tasa de incremento salarial (%)	-	-
Demográficas		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)	PDT (1985)

A continuación el movimiento de la obligación adicional por prestaciones sociales al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En miles de bolívares nominales)	
Saldo al inicio	255.748	295.695
Costo del servicio	17.847	21.758
Costo por intereses	335.670	89.727
Beneficios pagados	(457.284)	(42.516)
Remediciones	<u>1.596.186</u>	<u>(108.916)</u>
Saldo final	<u>1.748.167</u>	<u>255.748</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el 2017 es de Bs 9.019.564.000.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, relacionado con este Plan, es de Bs 1.114.383.79 (Bs 536.525.907 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

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 del 60% de este salario promedio.

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 135.000.000 (Bs 45.600.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

Al 31 de diciembre los activos y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	2016	2015	2016	2015
	(En miles de bolívares nominales)			
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1)				
Obligación por el beneficio del Plan	447.009	94.100	543.525	133.377
Costo del servicio	976	69	33.258	8.689
Costo por intereses	649.714	28.251	836.508	42.620
Remediciones	(93.260)	357.971	553.073	380.454
Beneficios pagados	<u>(115.119)</u>	<u>(33.382)</u>	<u>(105.097)</u>	<u>(21.615)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>889.320</u>	<u>447.009</u>	<u>1.861.267</u>	<u>543.525</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan (2)				
Valor razonable de los activos al inicio	88.081	134.951	100.000	70.000
Rendimiento y remediación de los activos	(155.879)	(121.163)	229.816	158.423
Contribución de MERCANTIL	-	868	135.000	-
Beneficios pagados	(115.119)	(33.383)	(105.097)	(21.615)
Transferencia entre planes	<u>331.431</u>	<u>106.808</u>	<u>(331.431)</u>	<u>(106.808)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>148.514</u>	<u>88.081</u>	<u>28.288</u>	<u>100.000</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo de servicio	976	69	33.258	8.689
Costo por intereses	649.714	28.251	836.508	42.620
Rendimiento de los activos	<u>(161.969)</u>	<u>(115.737)</u>	<u>(145.030)</u>	<u>(21.000)</u>
Costo neto del beneficio	<u>488.721</u>	<u>(87.417)</u>	<u>724.736</u>	<u>30.309</u>
Componentes en el patrimonio del año				
Remediación de la pérdida actuarial	<u>224.588</u>	<u>357.971</u>	<u>468.287</u>	<u>380.454</u>

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 nominales)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(889.320)	(447.009)	(94.100)	(70.125)	(138.162)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>148.514</u>	<u>88.081</u>	<u>134.951</u>	<u>147.900</u>	<u>138.162</u>
(Obligación proyectada) /exceso de activos	<u>(740.806)</u>	<u>(358.928)</u>	<u>40.851</u>	<u>77.775</u>	<u>-</u>
	Beneficios post retiro				
	2016	2015	2014	2013	2012
	(En miles de bolívares nominales)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(1.861.267)	(543.525)	(133.377)	(121.489)	(77.038)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>28.288</u>	<u>100.000</u>	<u>70.000</u>	<u>72.502</u>	<u>41.613</u>
(Obligación proyectada) /exceso de activos	<u>(1.832.979)</u>	<u>(443.525)</u>	<u>(63.377)</u>	<u>(48.987)</u>	<u>(35.425)</u>

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	2016	2015	2016	2015
Tasa de descuento (%)	7	7	7	7
Incremento del salario (%)	-	-	-	-
Incremento del gasto médico del año (1) (%)	-	-	10	10

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

Al 31 de diciembre de 2016 un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares nominales)			
Tasa de descuento	63.439	78.679	415.681	578.925
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	535.152	397.879

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

	2016	2015
	(En miles de bolívares nominales)	
Disponibilidades	7.775	44.417
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	4.583.430	140.791
Intereses por cobrar	12.116	2.414
Otros activos	<u>945</u>	<u>459</u>
Total activos	<u>4.604.266</u>	<u>188.081</u>

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es entre 5,9 y 32,9 años, respectivamente.

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares nominales)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	94.080	363.130	1.033.466	1.490.676
Beneficios post retiro	<u>1.123.899</u>	<u>6.858.009</u>	<u>827.350.022</u>	<u>835.331.930</u>
Total	<u>1.217.979</u>	<u>7.221.139</u>	<u>828.383.488</u>	<u>836.822.606</u>

Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL o en sus filiales para que le sean otorgadas las acciones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 podrán disponer de un 25% anual.

Al 31 de diciembre de 2016 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

17. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 680.946.246,50, y está compuesto por 104.760.961 acciones en circulación, divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 6,50 cada una. Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, sólo para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en septiembre de 2015 aprobó un aumento del capital suscrito y pagado hasta un máximo de Bs 16.549.414 y, a estos efectos que se emita hasta un máximo de 1.479.586 acciones comunes Clase "A" y 1.066.414 acciones comunes Clase "B", nominativas, no convertibles al portador, con un valor nominal de Bs 6,50 cada una, para ser ofrecidas a los accionistas y al público en general mediante el procedimiento de oferta pública, el cual fue aprobado por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) en enero de 2016.

Durante el 2016, la oferta fue colocada totalmente entre los accionistas y como consecuencia de dicha colocación, el capital suscrito y pagado aumentó en la cantidad de Bs 16.549.000, pasando de Bs 664.397.246 a Bs 680.946.246. Adicionalmente, se registró una prima en emisión de acciones por Bs 12.713.451.000, correspondiente a Bs 7.388.312.691 sobre las acciones comunes Clase "A" y Bs 5.325.138.309 sobre las acciones comunes Clase "B".

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada en septiembre 2016, aprobó un aumento de capital social, mediante la capitalización de la prima en emisión de acciones por Bs 12.414.173.879, pasando el capital suscrito y pagado de Bs 680.946.246 a Bs 13.095.120.125; de igual forma, el valor nominal por acción se aumentó de Bs 6,50 a Bs 125; la cual fue aprobada en marzo de 2017 por la SNV.

b) Reservas y superávit restringido

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela deben registrar una reserva legal del 5% de su utilidad neta estatutaria de cada año hasta alcanzar el 10% del capital social, excepto Mercantil, C.A. Banco Universal, el cual debe registrar una reserva legal del 20% de su utilidad neta estatutaria hasta alcanzar el 50% del capital social y, posteriormente, el 10% hasta que la reserva alcance el 100% del capital social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MERCANTIL y sus filiales mantienen reservas legales de Bs 59.801 millones.

c) Programa de recompra de acciones

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

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 33 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la trigésima segunda (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 241.265.000, que fueron mantenidas como acciones en Tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

d) Requerimientos regulatorios de capital

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

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

	Mínimo requerido %	2016 Mantenido %	2015 Mantenido %
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	8,00	10,07	11,39
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	12,00	13,08	12,69
Mercantil Bank, N.A.	8,00	12,40	12,30
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	4,00	9,88	11,20
Mercantil Bank, N.A.	6,00	11,25	11,16
Patrimonio sobre activo total			
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	9,00	11,15	9,96
Mercantil Bank, N.A.	4,00	9,16	9,36

e) Ganancias retenidas y dividendos

Dividendos en efectivo decretados y/o pagados para las acciones comunes durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Monto por acción en bolívares nominales	Fecha de pago
Ordinario	Marzo de 2016	2,25	Abril de 2016
Extraordinario	Marzo de 2016	13,50	Mayo de 2016
Ordinario	Marzo de 2016	3,00	Octubre de 2016
Ordinario	Marzo de 2015	2,00	Abril de 2015
Extraordinario	Marzo de 2015	12,50	Mayo de 2015
Ordinario	Marzo de 2015	2,00	Octubre de 2015

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, los estatutos de MERCANTIL establecen que la distribución de los dividendos atenderá a los resultados anuales obtenidos al 31 de diciembre de cada año, así como al cumplimiento de los índices patrimoniales regulatorios aplicables y a las necesidades de inversión y desarrollo previstos por MERCANTIL. Los resultados acumulados consolidados al 31 de diciembre de 2016 incluyen Bs 53.936.100.000 nominales, que corresponden a los resultados acumulados de las filiales.

f) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Bank, N.A.

En Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, celebrada el 19 de septiembre de 2008, se aprobó un esquema corporativo que tiene como principal propósito colocar a Mercantil Bank, N.A., domiciliada en los Estados Unidos de América, en mejores condiciones para poder acceder a mercados internacionales. Dicho esquema, fue previamente presentado a la consideración de la SNV de la República Bolivariana de Venezuela y de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, contempla la firma de un contrato de fideicomiso en el Estado de Florida en los Estados Unidos de

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

América, en el que participan MERCANTIL, su filial Mercantil Bank Holding Corporation y 9 fiduciarios. Los fiduciarios fueron designados por la Junta Directiva de MERCANTIL y ratificados por la Junta Directiva de Mercantil Bank Holding Corporation.

De acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, el 14 de octubre de 2008 Mercantil Bank Holding Corporation traspasó al Fideicomiso las acciones de Mercantil Bank, N.A. Posteriormente, los Fiduciarios constituyeron una nueva sociedad, denominada Mercantil Florida Bancorp en el Estado de la Florida de los Estados Unidos de América, a la que le traspasaron las acciones de Mercantil Bank, N.A., recibiendo a cambio acciones de la nueva corporación en el exterior, y emitiendo el Fideicomiso, Certificados de Voto a favor de Mercantil Bank Holding Corporation, en la misma proporción y con los mismos derechos de las acciones de Mercantil Bank, N.A., que fueron transferidas, de forma tal que Mercantil Bank Holding Corporation continúe siendo la propietaria beneficiaria final de Mercantil Bank, N.A. El Fideicomiso podrá ser terminado anticipadamente por la Junta Directiva de Mercantil Bank Holding Corporation o por la Junta Directiva de MERCANTIL o por los Fiduciarios.

Mercantil Florida Bancorp se encuentra sometida, al igual que el Fideicomiso, a la supervisión de la Reserva Federal, ambos como compañías tenedoras de acciones de bancos, como ha sido el caso de Mercantil Bank Holding Corporation.

De conformidad con los términos del contrato de Fideicomiso firmado, los Fiduciarios, en cualquier momento que lo consideren conveniente, podrán traspasar las acciones de Mercantil Florida Bancorp a los accionistas de MERCANTIL en la misma proporción de número y clase de acciones de MERCANTIL que tenga cada accionista, dejando sin efecto los Certificados de Voto previamente emitidos. En el caso de efectuarse dicha distribución, MERCANTIL y su filial y Mercantil Bank Holding Corporation dejarán de ser consideradas las propietarias beneficiarias finales del Fideicomiso y, por consiguiente, registrarán el efecto financiero correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MERCANTIL es la propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el estado de situación financiera y el estado de resultados del Fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

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

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

h) Otros

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza, se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones al valor nominal (Bs 6,50 por acción).

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Resultado Neto por Acción

El cálculo del resultado neto por acción común y el resultado neto por acción común diluida, correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre se explica a continuación:

	2016	2015
Resultado neto por acción común		
Resultado neto (en miles de bolívares constantes)	(133.334.644)	(111.063.083)
Acciones comunes emitidas	104.760.961	102.214.961
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	101.285.190	99.416.137
Resultado neto básico por acción (en bolívares constantes)	(1.316,4278)	(1.117,1535)
Resultado neto por acción diluida		
Resultado neto (en miles de bolívares constantes)	(133.334.644)	(111.063.083)
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	101.285.190	99.416.137
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas y en circulación	101.285.190	99.416.137
Resultado neto diluido por acción (en bolívares constantes)	(1.316,4278)	(1.117,1535)

19. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

MERCANTIL otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías devengan comisiones anuales entre el 1% y 2% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

Cartas de crédito

Las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a 90 días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. MERCANTIL cobra un monto entre el 0,20% y 0,125% al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente, 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.

Líneas de crédito otorgadas

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Los montos contractuales de los instrumentos financieros que involucran un riesgo fuera del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016		2015	
	Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
	(En miles de bolívares constantes)			
Cartas de crédito stand-by	659.551	337	2.377.046	3.022
Garantías otorgadas (1)	<u>874.445</u>	<u>3.734</u>	<u>2.244.106</u>	<u>5.906</u>
	<u>1.533.996</u>	<u>4.071</u>	<u>4.621.152</u>	<u>8.928</u>

(1) Incluye acuerdos para garantizar líneas de crédito de clientes.

20. Compromisos y Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal. MERCANTIL 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 a la filial Mercantil, C.A. Banco Universal como a las instituciones financieras fusionadas con esta filial, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 22 millones, 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 en el cálculo del ajuste por inflación fiscal. Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos por Bs 3 millones en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. La filial 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 de la filial y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que a la fecha suman Bs 24 millones nominales. La filial apeló estos reparos ante los tribunales competentes. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, dichos reparos son totalmente improcedentes.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

En abril de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de un reparo fiscal por Bs 63 millones nominales, correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (impuesto al dividendo). En junio de 2008 la filial presentó ante las autoridades fiscales un escrito de descargos, 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 la filial interpuso el Recurso Jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 la filial ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 millones, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

En relación con otros temas, en julio de 2006 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada en relación con un juicio intentado por un cliente, que sentencia a pagar unos Bs 37 millones por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 se interpuso un Recurso de Casación en contra de la mencionada sentencia. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el Recurso de Casación, ordenando reponer la causa, para que se dictase una nueva sentencia. En mayo de 2014 se celebró transacción con la parte actora, mediante un pago único de Bs 51 millones, dando por terminado el juicio.

En relación con otros temas, en junio de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada por parte del Banco Nacional de la Vivienda y Hábitat (BANAVIH), adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25 millones, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 la filial interpuso Recurso de Reconsideración en contra del reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por la filial, reduciendo el reparo a Bs 12 millones. No obstante, en septiembre de 2008 la filial 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 seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por la filial en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En diciembre de 2012 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, fue notificada, de dos demandas en su carácter de fiador solidario, interpuesta en octubre de 2011. En marzo de 2013 el Tribunal Supremo de Justicia dejó sin efecto una de las demandas de Bs 14 millones. La filial mantiene garantía suficiente con respecto a la segunda demanda por Bs 3 millones. En opinión de la gerencia y de los asesores legales, la sentencia a ser dictada para este último caso debería ser favorable.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

21. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos del año finalizado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Ingresos operativos en moneda extranjera	26.137.094	38.256.927
Intereses por financiamiento de pólizas	4.389.047	7.102.318
Rendimientos por otras cuentas por cobrar	3.217.534	358.152
Ganancia en venta de bienes de uso (Nota 9)	2.236.220	207.098
Disminución de provisiones y otras	3.756.787	10.493
Otros	<u>1.799.402</u>	<u>1.677.312</u>
	<u>41.536.084</u>	<u>47.612.300</u>

22. Otros Gastos Operativos

a) Los gastos de personal del año finalizado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Remuneraciones al personal	148.622.041	158.925.071
Otros beneficios al personal	14.506.979	29.975.994
Seguros al personal	17.871.024	21.605.109
Plan de ahorro previsional	578.960	883.196
Otros gastos de personal	<u>27.979.588</u>	<u>28.215.216</u>
	<u>209.558.592</u>	<u>239.604.586</u>

b) Los gastos generales y administrativos del año finalizado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	39.690.387	47.917.002
Gastos de ocupación y mantenimiento de bienes de uso	26.460.038	35.610.946
Depreciación y amortización	40.005.010	28.579.732
Papelería y efectos de escritorio	16.570.699	6.977.474
Impuestos y contribuciones	14.415.608	14.486.529
Gastos de transporte y comunicación	6.446.548	6.732.314
Publicidad	3.572.331	1.637.602
Otros gastos generales y administrativos	<u>8.057.269</u>	<u>10.795.937</u>
	<u>155.217.890</u>	<u>152.737.536</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

c) Los otros gastos operativos del año finalizado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Comisiones por servicios	22.475.291	27.511.041
Constitución de provisión para contingencias operativas (Nota 14)	4.908.580	4.909.106
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	2.126.377	1.324.589
Impuestos y contribuciones	4.124.101	7.365.142
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	5.108.242	4.144.335
Donaciones	2.332.227	2.016.129
Pérdida por robos, asaltos y fraudes	296.228	211.696
Otros gastos operativos varios	<u>10.873.179</u>	<u>4.017.685</u>
	<u>52.244.225</u>	<u>51.499.723</u>

23. Segmentos de Negocio

La información relacionada con los segmentos de negocio que se presenta a continuación se deriva de la información financiera interna preparada de acuerdo con las normas para la preparación de los estados financieros de cada unidad de reporte, junto con las consideraciones de la gerencia acerca de las prácticas contables; dicha información se utiliza para medir el desempeño de los segmentos de negocio del Grupo MERCANTIL.

MERCANTIL evalúa el desempeño de cada unidad de negocio por su utilidad neta, que incluye las ganancias o pérdidas de las filiales del Grupo. La información financiera acerca de cada una de las filiales del Grupo se asigna sólo a una unidad de negocio, con base en los principales productos o servicios que proveen y clases de clientes.

La gerencia utiliza la información de los préstamos, depósitos e inversiones para asignar recursos y evaluar el desempeño en los segmentos de negocio. A continuación se resumen los segmentos reportables de MERCANTIL:

- Banca comercial y personal: ofrece productos y servicios bancarios a clientes individuales y a algunas empresas pequeñas y medianas en Venezuela, y en los Estados Unidos de América.
- Banca corporativa: ofrece productos y servicios bancarios a grandes corporaciones en Venezuela y en los Estados Unidos de América. Adicionalmente, incluye pequeños bancos en Curazao, Gran Cayman, Suiza y Panamá.
- Servicios de inversión: ofrece asesoría y otras actividades de inversión, administración de activos y productos y servicios de fideicomiso principalmente a clientes individuales de alta renta, clientes de sucursales y clientes corporativos en Venezuela y en los Estados Unidos de América.
- Seguros: incluye los ingresos provenientes de la compañía de seguros en Venezuela.
- Tesorería: realiza la administración de activos y pasivos de MERCANTIL, de la liquidez y del sistema de precios de transferencia interna con base en las tasas actuales del mercado. Esta unidad controla el riesgo de mercado del negocio bancario y el riesgo crediticio es controlado por cada segmento reportado.
- Casa Matriz: incluye los ingresos y gastos de la compañía holding o filiales, no atribuibles a sus segmentos operativos. La gerencia utiliza la información de los préstamos, depósitos e inversiones para asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de negocio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

El desempeño financiero de los más importantes segmentos reportables de MERCANTIL es el siguiente:

Año finalizado el 31 de diciembre de 2016

	Banca comercial y personal	Banca corporativa	Servicios de inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Ajustes a las NIIF (1)	Eliminaciones	Total consolidado
	(En miles de bolívares nominales)								(En miles de bolívares constantes)
Margen financiero bruto	245.322.720	78.094.915	15.032	4.882.381	29.666.823	35.894.227	98.455	(162.200)	393.812.353
Provisión cartera de créditos	(20.108.031)	(1.070.845)	-	-	(18.779.328)	1.672.711	-	-	(38.285.493)
Otros ingresos (2)	103.581.192	6.781.771	1.033.355	46.669.307	19.784.336	(6.279.970)	(98.454)	(3.409.384)	168.062.153
Otros gastos operativos	(138.117.887)	(47.937.646)	(363.195)	(37.064.415)	(3.264.478)	(53.716.501)	(170.188.132)	3.248.208	(447.404.046)
Resultado monetario neto	(34.833.919)	(77.061.631)	(988.124)	(77.005.369)	26.439.066	18.391.467	548.238	(9.276.662)	(153.786.934)
Impuesto sobre la renta	(27.034.659)	(25.927.944)	(18.433)	(2.481.354)	8.899.996	(8.622.047)	(548.236)	-	(55.732.677)
Utilidad (pérdida) neta	<u>128.809.416</u>	<u>(67.121.380)</u>	<u>(321.365)</u>	<u>(64.999.450)</u>	<u>62.746.415</u>	<u>(12.660.113)</u>	<u>(170.188.129)</u>	<u>(9.600.038)</u>	<u>(133.334.644)</u>
Total activo	<u>3.736.063.065</u>	<u>1.024.875.589</u>	<u>849.537</u>	<u>205.289.941</u>	<u>2.512.152.624</u>	<u>1.766.863.156</u>	<u>(2.617.495.181)</u>	<u>1.303.357.274</u>	<u>7.931.956.005</u>
Total pasivo	<u>3.372.187.155</u>	<u>934.957.966</u>	<u>23.655</u>	<u>134.106.540</u>	<u>2.222.612.404</u>	<u>380.666.741</u>	<u>(10.780.634)</u>	<u>(60.047.342)</u>	<u>6.973.726.485</u>

- (1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas, considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las Normas de la SUNAVAL.
- (2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros, el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos y diferencia en cambio.

Año finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Banca comercial y personal	Banca Corporativa	Servicios de Inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Ajustes a las NIIF (1)	Eliminaciones	Total consolidado
	(En miles bolívares nominales)								(E miles de bolívares constantes)
Margen financiero bruto	419.153.679	97.283.663	213.260	6.781.025	66.194.570	10.549.972	(139.510.643)	(621.429)	460.044.097
Provisión para cartera de Créditos	(35.110.459)	(1.616.533)	-	-	63.531	(338.495)	(11.200.065)	-	(48.202.021)
Otros ingresos (2)	297.909.793	40.195.086	2.855.613	76.999.707	11.082.407	4.086.479	(88.655.173)	(22.824.226)	321.649.686
Otros gastos operativos	(353.109.418)	(42.852.223)	(4.830.923)	(34.323.860)	(103.921.012)	(2.114.890)	59.960.283	(6.647.551)	(487.839.594)
Resultado monetario neto	(230.207.633)	(82.167.051)	(519.912)	(36.857.943)	(12.813.271)	(39.304.994)	164.393.829	(39.541.516)	(277.018.491)
Impuesto sobre la renta	(53.746.291)	(19.165.208)	(234.167)	(4.841.195)	(2.995.620)	(536.945)	13.925.210	(12.102.544)	(79.696.760)
Utilidad (pérdida) neta	<u>44.889.671</u>	<u>(8.322.266)</u>	<u>(2.516.129)</u>	<u>7.757.734</u>	<u>(42.389.395)</u>	<u>(27.658.873)</u>	<u>(1.086.559)</u>	<u>(81.737.266)</u>	<u>(111.063.083)</u>
Total activo	<u>5.912.344.118</u>	<u>3.512.848.238</u>	<u>630.092.485</u>	<u>269.978.907</u>	<u>4.064.514.255</u>	<u>2.277.022.003</u>	<u>(8.956.806.412)</u>	<u>1.391.551.444</u>	<u>9.101.545.038</u>
Total pasivo	<u>5.965.882.906</u>	<u>3.298.571.309</u>	<u>627.354.698</u>	<u>168.141.990</u>	<u>3.725.800.193</u>	<u>46.939.088</u>	<u>(5.719.002.181)</u>	<u>(136.912.669)</u>	<u>7.976.775.334</u>

- (1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas, considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las Normas de la SUNAVAL.
- (2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros, el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos y diferencia en cambio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

La información financiera acerca de los principales segmentos reportables de MERCANTIL por geografía se resume a continuación:

Año finalizado el 31 de diciembre de 2016

	Venezuela	USA	Otros	Ajustes a las NIIF (1)	Eliminaciones	Total consolidado
	(En miles de bolívares nominales)			(En miles de bolívares constantes)		
Margen financiero bruto	165.068.897	192.926.745	35.880.456	98.455	(162.200)	393.812.353
Provisión para cartera de créditos	<u>(18.580.621)</u>	<u>(21.377.583)</u>	<u>1.672.711</u>	-	-	<u>(38.285.493)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de crédito	146.488.276	171.549.162	37.553.167	98.455	(162.200)	355.526.860
Otros ingresos (2)	121.906.014	55.927.349	(6.263.372)	(98.454)	(3.409.384)	168.062.153
Otros gastos operativos	(207.134.248)	(24.169.763)	(49.160.111)	(170.188.132)	3.248.208	(447.404.046)
Resultado monetario neto	(143.023.874)	(10.511.806)	8.477.170	548.238	(9.276.662)	(153.786.934)
Impuesto sobre la renta	<u>(41.663.078)</u>	<u>(10.499.260)</u>	<u>(3.022.103)</u>	<u>(548.236)</u>	-	<u>(55.732.677)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>(123.426.910)</u>	<u>182.295.682</u>	<u>(12.415.249)</u>	<u>(170.188.129)</u>	<u>(9.600.038)</u>	<u>(133.334.644)</u>
Total activos	<u>3.006.519.153</u>	<u>5.674.488.394</u>	<u>565.086.365</u>	<u>(2.617.495.181)</u>	<u>1.303.357.274</u>	<u>7.931.956.005</u>
Total pasivos	<u>1.473.047.254</u>	<u>5.199.599.976</u>	<u>371.907.231</u>	<u>(10.780.634)</u>	<u>(60.047.342)</u>	<u>6.973.726.485</u>

(1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas, considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las Normas de la SUNAVAL.

(2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros, el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos y diferencia en cambio.

Año finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Venezuela	USA	Otros	Ajustes a las NIIF (1)	Eliminaciones	Total consolidado
	(En miles de bolívares nominales)			(En miles de bolívares constantes)		
Margen financiero bruto	244.466.014	208.913.777	6.541.965	743.770	(621.429)	460.044.097
Provisión para cartera de créditos	<u>(28.442.462)</u>	<u>(19.883.480)</u>	<u>123.921</u>	-	-	<u>(48.202.021)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de créditos	216.023.552	189.030.297	6.665.886	743.770	(621.429)	411.842.076
Otros ingresos (2)	349.996.900	78.318.774	4.813.411	(88.655.173)	(22.824.226)	321.649.686
Otros gastos operativos	(222.287.806)	(242.900.786)	(28.867.064)	12.863.613	(6.647.551)	(487.839.594)
Resultado monetario neto	(337.608.656)	(6.585.423)	6.407.446	100.309.658	(39.541.516)	(277.018.491)
Impuesto sobre la renta	<u>(59.755.907)</u>	<u>(7.507.192)</u>	<u>(34)</u>	<u>(331.083)</u>	<u>(12.102.544)</u>	<u>(79.696.760)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>(53.631.917)</u>	<u>10.355.670</u>	<u>(10.980.355)</u>	<u>24.930.785</u>	<u>(81.737.266)</u>	<u>(111.063.083)</u>
Total activo	<u>3.657.135.269</u>	<u>6.470.238.129</u>	<u>194.841.732</u>	<u>(2.612.221.536)</u>	<u>1.391.551.444</u>	<u>9.101.545.038</u>
Total pasivo	<u>2.157.089.498</u>	<u>5.801.306.745</u>	<u>151.141.083</u>	<u>4.150.677</u>	<u>(136.912.669)</u>	<u>7.976.775.334</u>

(1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas, considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las Normas de la SUNAVAL.

(2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros, el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos y diferencia en cambio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Bases de presentación

Los estados financieros condensados individuales del Holding han sido preparados de conformidad con las NIIF. La fecha de transición para estos estados financieros condensados individuales es igual que la de los estados financieros consolidados de MERCANTIL, es decir, el 1 de enero de 2008.

Cierta información y algunas divulgaciones normalmente incluidas en los estados financieros, preparados de acuerdo con las NIIF, han sido condensadas u omitidas. Las filiales y asociadas en las cuales la Holding tiene una participación se registran al costo. Subsecuentemente, las inversiones en filiales y asociadas registradas al costo son evaluadas por deterioro. Se reconocerá un deterioro cuando el valor recuperable de la inversión es menor a su valor en libros. Cuando esto ocurra, MERCANTIL reducirá el valor en libros hasta su valor recuperable. Los dividendos en efectivo recibidos de las filiales y asociadas se reconocen en resultados. MERCANTIL tomó la opción de utilizar el valor patrimonial proporcional registrado bajo normas de la SUNAVAL como costo atribuido a la fecha de transición, el cual ascendía a Bs 75.404.391.

La divulgación anexa contiene información complementaria relacionada con las operaciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y, por consiguiente, estos estados financieros deberían ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados de MERCANTIL.

A continuación se presentan los estados de situación financiera condensados no consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados conexos condensados no consolidados de resultado integral y de cambios en el patrimonio para los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Activo		
Disponibilidades		
Bancos y otras instituciones financieras del país	806.262	1.672.761
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	<u>131.228</u>	<u>5.258.117</u>
Total disponibilidades	937.490	6.930.878
Inversiones en títulos valores	95.292	1.720.161
Intereses y comisiones por cobrar	2.512	72.197
Inversiones en empresas filiales y asociadas	971.122.733	1.141.385.389
Activos restringidos	1.770.522	2.781.918
Bienes de uso	743.382	86.258
Otros activos	<u>(5.683.596)</u>	<u>(7.497.486)</u>
Total activo	<u>968.988.335</u>	<u>1.145.479.315</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Otros financiamientos	3.223.735	16.645.083
Acumulaciones y otros pasivos	<u>7.535.080</u>	<u>4.064.528</u>
Total pasivo	<u>10.758.815</u>	<u>20.709.611</u>
Patrimonio	<u>958.229.520</u>	<u>1.124.769.704</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>968.988.335</u>	<u>1.145.479.315</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de Resultado Integral
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes)	
Ingresos financieros		
Ingresos por disponibilidades	436.984	149.051
Ingresos por dividendos	12.880	19.584.266
Ingresos por inversiones en títulos valores	<u>65.595</u>	<u>91.495</u>
Total ingresos financieros	<u>515.459</u>	<u>19.824.812</u>
Gastos financieros		
Gastos por otros financiamientos	<u>(496.590)</u>	<u>(437.454)</u>
Total gastos financieros	<u>(496.590)</u>	<u>(437.454)</u>
Ingresos por intereses, netos	<u>18.869</u>	<u>19.387.358</u>
Otros ingresos operativos		
Pérdida en ventas de inversiones en títulos valores	(3.626.797)	(8.793)
Otros ingresos operativos	<u>5.642.248</u>	<u>356.696</u>
Subtotal otros ingresos operativos	<u>2.015.451</u>	<u>347.903</u>
Otros gastos operativos		
Gastos generales y administrativos	(744.202)	(50.560)
Otros gastos operativos	(1.597.993)	(1.520.205)
Gastos de personal	<u>(365.391)</u>	<u>(549.995)</u>
Subtotal gastos operativos	<u>(2.707.586)</u>	<u>(2.120.760)</u>
Resultado por exposición a la inflación	<u>(15.346.134)</u>	<u>(39.304.994)</u>
Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	<u>(112.208.605)</u>	<u>(88.835.645)</u>
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	(128.228.005)	(110.526.138)
Impuesto sobre la renta	<u>(5.106.639)</u>	<u>(536.945)</u>
Pérdida neta	<u>(133.334.644)</u>	<u>(111.063.083)</u>
Otro resultado integral		
Cambio neto en ganancia o pérdida no realizada en inversiones	(34.952.170)	(34.739.384)
Ajuste por traducción de filiales en el exterior	(17.117.456)	235.693.938
Remediciones por planes de beneficios al personal	<u>(2.489.580)</u>	<u>1.540.289</u>
Total otro resultado integral, neto de impuestos	<u>(54.559.206)</u>	<u>202.494.843</u>
Resultado integral del año	<u>(187.893.850)</u>	<u>91.431.760</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

25. Eventos Subsecuentes

Operación discontinua

En diciembre de 2017 en Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL se decretó un dividendo en efectivo de Bs 25 por acción y un dividendo en especie de Bs 59 por acción, con cargo a las utilidades no distribuidas correspondientes al 31 de diciembre de 2016, para cada una de las acciones comunes "A" y "B" en circulación. El dividendo en especie fue pagado con acciones de Mercantil Bank Holding Corporation, a razón de una acción "A" y una acción "B" de dicha filial por cada acción "A" y cada acción "B" de MERCANTIL.

Adicionalmente, se aprobó delegar en la Junta Directiva de MERCANTIL la determinación de la fecha efectiva de registro del beneficio y la fecha límite de transacción con beneficio correspondiente a los dividendos antes mencionados. Este dividendo fue pagado el 2 de abril de 2018.

A continuación se presenta el balance general resumido de Mercantil Bank Holding Corporation al 31 de diciembre de 2017:

	(En miles de bolívares constantes)
Activo	
Disponibilidades	85.784.691
Inversiones en títulos valores	1.367.835.677
Cartera de créditos	3.993.570.196
Otros activos	<u>162.265.593</u>
	<u>5.609.456.157</u>
Pasivo	
Depósitos	4.245.910.603
Otros financiamientos	719.577.496
Obligaciones subordinadas	76.862.735
Otros pasivos	<u>59.250.301</u>
	<u>5.101.601.135</u>
Patrimonio	<u><u>507.855.022</u></u>

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

En enero de 2019, la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL, aprobó decretar un dividendo en especies, como anticipo a las utilidades no distribuidas correspondiente al 31 de diciembre de 2019 para cada una de las acciones comunes Clases "A" y "B" en circulación. Al 31 de diciembre de 2019 las utilidades no distribuidas cubrieron el dividendo que fue pagado. El dividendo en especies fue pagado en septiembre de 2019 con acciones de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (anteriormente Alvina Corporation) a razón de una acción Clase "A" y una Clase "B" de dicha entidad por cada acción Clase "A" y cada acción Clase "B".

En septiembre de 2019, MERCANTIL vendió a valores patrimoniales la filial Mercantil Bank (Schwriz) AG a Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. posee directamente a las entidades domiciliadas en Panamá, Curazao y Caimán.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Reconversión monetaria

El Ejecutivo Nacional dispuso que se reexpresase la unidad del sistema monetario de la República Bolivariana de Venezuela en el equivalente de Bs. 100.000 a BsS 1. Dicha reexpresión entra en vigencia en agosto de 2018; a partir de ese momento, se realizará la presentación de los estados financieros en la nueva denominación monetaria. MERCANTIL ha adaptado sus sistemas operativos y de información al nuevo sistema monetario.

Medidas anunciadas por el Ejecutivo Nacional

En agosto de 2018 el Ejecutivo Nacional anunció una serie de medidas de carácter tributario, laboral y cambiario, las cuales entraron en vigencia a partir de su publicación en la Gaceta Oficial MERCANTIL evaluó que estas medidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables NIC 10 "Hechos posteriores a la fecha del balance", son eventos que no implican ajustes en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Ley de Impuesto a los Grandes Patrimonios

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