

BANCO MERCANTIL, C.A. (Banco Universal)

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la gerencia del Banco por los estados financieros

La gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros con base en las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), únicas de uso obligatorio para el sistema bancario en Venezuela. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y adecuada presentación de los estados financieros, para que los mismos estén libres de distorsiones materiales, bien sea por error o fraude; seleccionar y aplicar las políticas contables adecuadas, y realizar estimaciones contables que sean razonables, de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestros exámenes. Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicables en Venezuela. Estas normas requieren que cumplamos con ciertos requerimientos éticos y planifiquemos, y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan distorsiones significativas.

Un examen incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y divulgaciones incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, bien sea por error o fraude. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgos, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que el Banco prepare y presente razonablemente los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la presentación completa de los estados financieros.

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

Opinión

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

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
SNV P-810

Caracas, Venezuela
20 de febrero de 2017

Balances Generales
31 de diciembre y 30 de junio de 2016

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
(En bolívares)		
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>568.394.325.205</u>	<u>197.035.187.883</u>
Efectivo	24.762.307.200	8.462.665.178
Banco Central de Venezuela	523.286.245.760	174.296.036.753
Bancos y otras instituciones financieras del país	152.000	152.000
Bancos y corresponsales del exterior	474.871.065	381.807.398
Efectos de cobro inmediato	<u>19.870.749.180</u>	<u>13.894.526.554</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	<u>131.670.732.915</u>	<u>80.656.798.492</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	15.917.071.000	9.471.843.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	43.342.710.853	21.245.780.683
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	32.151.090.061	9.627.397.457
Inversiones de disponibilidad restringida	783.529.945	777.461.296
Inversiones en otros títulos valores	<u>39.476.331.056</u>	<u>39.534.316.056</u>
Cartera de créditos (Nota 5)	<u>595.301.689.832</u>	<u>389.921.945.573</u>
Créditos vigentes	611.782.048.569	401.156.048.751
Créditos reestructurados	1.034.017.279	430.966.004
Créditos vencidos	1.934.763.298	1.174.140.629
Créditos en litigio	103.251.530	32.856.683
(Provisión para cartera de créditos)	<u>(19.552.390.844)</u>	<u>(12.872.066.494)</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>6.471.397.290</u>	<u>4.845.154.062</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	3.415
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	1.652.800.563	1.187.620.600
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	4.720.441.473	3.621.881.422
Comisiones por cobrar	216.632.840	116.700.120
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	578
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	<u>(118.477.586)</u>	<u>(81.052.073)</u>
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>4.329.863.212</u>	<u>4.185.497.868</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>38.712.975</u>	<u>412.768</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>5.186.781.944</u>	<u>3.890.394.253</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>23.247.898.819</u>	<u>17.278.287.244</u>
Total activo	<u>1.334.641.402.192</u>	<u>697.813.678.143</u>
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	3.105.533.108	3.130.565.016
Activos de los fideicomisos	46.105.061.092	33.850.440.792
Otros encargos de confianza	7.052.161	7.351.903
Otras cuentas de orden deudoras	1.390.803.091.112	968.084.062.314
Otras cuentas de registro deudoras	3.680.014	7.278.699
	<u>1.440.024.417.487</u>	<u>1.005.079.698.724</u>
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
(En bolívares)		
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)	<u>1.226.342.084.953</u>	<u>631.330.107.364</u>
Depósitos a la vista	929.238.397.295	467.642.655.768
Cuentas corrientes no remuneradas	753.419.258.080	255.570.843.059
Cuentas corrientes remuneradas	150.559.595.347	162.150.454.776
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	90.710.233	88.126.360
Depósitos y certificados a la vista	25.168.833.635	49.833.231.583
Otras obligaciones a la vista	12.493.876.115	6.294.396.980
Depósitos de ahorro	283.822.443.756	156.370.247.653
Depósitos a plazo	311.063.967	529.265.057
Captaciones del público restringidas	476.303.820	493.541.906
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	<u>186.227</u>	<u>795.849</u>
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	<u>205.848.259</u>	<u>205.276.764</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	73.750.368	157.464.529
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	132.097.891	47.812.235
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	3.530.966	1.433.278
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	<u>27.433.028</u>	<u>132.669.085</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	27.433.028	132.599.814
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	-	69.271
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	<u>46.713.017.158</u>	<u>20.263.430.130</u>
Total pasivo	<u>1.273.292.100.591</u>	<u>651.933.712.470</u>
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	292.415.038	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	8.854.223.503	2.890.220.542
Reservas de capital	309.959.940	282.803.546
Ajustes al patrimonio	(703.263)	810.444.234
Resultados acumulados	51.591.474.335	41.112.359.460
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	301.932.048	516.077.658
Total patrimonio	<u>61.349.301.601</u>	<u>45.879.965.673</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>1.334.641.402.192</u>	<u>697.813.678.143</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>67.851.749.894</u>	<u>45.103.401.560</u>
Ingresos por disponibilidades	261.623	102.182
Ingresos por inversiones en títulos valores	3.700.161.565	2.789.022.982
Ingresos por cartera de créditos	64.070.798.696	42.123.033.150
Ingresos por otras cuentas por cobrar	20.990.784	23.439.318
Otros ingresos financieros	59.537.226	167.803.928
Gastos financieros	<u>(15.119.336.582)</u>	<u>(12.653.434.553)</u>
Gastos por captaciones del público	(14.993.213.684)	(12.639.561.593)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(199.223)	(221.046)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(124.046.128)	(12.770.964)
Otros gastos financieros	(1.877.547)	(880.950)
Margen financiero bruto	<u>52.732.413.312</u>	<u>32.449.967.007</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	564.090.521	258.113.903
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(8.855.562.386)</u>	<u>(3.727.901.768)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>(8.855.562.386)</u>	<u>(3.727.901.768)</u>
Margen financiero neto	<u>44.440.941.447</u>	<u>28.980.179.142</u>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	20.986.463.656	9.917.481.676
Otros gastos operativos (Nota 21)	<u>(7.783.131.820)</u>	<u>(4.496.519.135)</u>
Margen de intermediación financiera	<u>57.644.273.283</u>	<u>34.401.141.683</u>
Gastos de transformación	<u>(39.005.013.215)</u>	<u>(22.894.768.058)</u>
Gastos de personal	(12.530.857.948)	(7.904.401.029)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(21.361.347.389)	(10.930.138.279)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(4.565.903.673)	(3.633.096.225)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	<u>(546.904.205)</u>	<u>(427.132.525)</u>
Margen operativo bruto	<u>18.639.260.068</u>	<u>11.506.373.625</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	482.109.187	590.273.100
Ingresos operativos varios	270.715.478	1.590.782.108
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	<u>(4.538.795)</u>	<u>(184.697)</u>
Gastos operativos varios	<u>(2.448.681.543)</u>	<u>(2.332.369.434)</u>
Margen operativo neto	<u>16.938.864.395</u>	<u>11.354.874.702</u>
Gastos extraordinarios (Nota 22)	<u>(245.989.609)</u>	<u>(120.497.009)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	<u>16.692.874.786</u>	<u>11.234.377.693</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>(6.186.603.517)</u>	<u>(3.138.220.715)</u>
Resultado neto	<u>10.506.271.269</u>	<u>8.096.156.978</u>
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	<u>10.506.271.269</u>	<u>8.096.156.978</u>
Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	<u>171.099.640</u>	<u>114.695.328</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016

	Resultados acumulados											
	Capital	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital		Ajustes al patrimonio	Superávit por acción			Utilidades no distribuidas	Resolución por planes de beneficios al personal (Nota 24)	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Total patrimonio
			Reserva legal	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Utilidades no distribuidas	Resolución por planes de beneficios al personal (Nota 24)				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	268.060.233	2.890.220.542	268.060.233	13.403.012	(1.425.900)	19.066.817.588	14.448.704.467	(498.979.270)	883.189.724	37.339.020.627	-	37.339.020.627
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	8.096.156.978	-	-	8.096.156.978	-	8.096.156.978
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.340.301	-	-	(1.340.301)	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada en las inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(387.082.066)	(387.082.066)	-	(387.082.066)
Ajustes por remediaciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	321.797.375	(321.797.375)	-	-	-	-
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	(181.775.162)	181.775.162	-	-	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	-	702.529	-	-	-	702.529	-	702.529
Ajuste por diferencia en cambio (Nota 24)	-	-	-	-	-	811.167.666	-	-	-	811.167.666	-	811.167.666
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	4.138.266.300	(4.138.266.300)	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2016	268.060.233	2.890.220.542	268.060.233	14.743.313	910.444.234	23.023.338.344	19.909.797.761	(820.738.646)	916.077.688	46.679.865.873	-	46.679.865.873
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	10.506.271.269	-	-	10.506.271.269	-	10,506,271,269
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	2.801.989	-	-	(2,801,989)	-	-	-	-	-
Aumento de capital (Nota 23)	24.364.805	(24,364,805)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte patrimonial no capitalizado	5.988.367.796	-	-	-	-	-	(24,364,805)	-	-	5,988,367,796	-	5,988,367,796
Reserva legal	-	-	24.364.805	-	-	-	-	-	-	-	-	24,364,805
Pérdida no realizada de las inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(214,146,810)	(214,146,810)	-	(214,146,810)
Ajustes por remediaciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	62,396,242	(62,396,242)	-	-	-	-
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	(38,312,354)	38,312,354	-	-	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	-	30,109	-	-	-	30,109	-	30,109
Ajuste por diferencia en cambio (Nota 24)	-	-	-	-	-	(811,167,666)	-	-	-	(811,167,666)	-	(811,167,666)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	5,288,713,614	(5,288,713,614)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>268.060.233</u>	<u>2.865.855.737</u>	<u>268.060.233</u>	<u>17.544.300</u>	<u>(700.260)</u>	<u>28.243.798.054</u>	<u>24.290.886.618</u>	<u>(883.131.881)</u>	<u>901.890.549</u>	<u>46.679.865.873</u>	<u>-</u>	<u>46,679,865,873</u>

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el 31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Acciones comunes en circulación	<u>292,415,838</u>	<u>268,060,233</u>
Utilidad líquida por acción	<u>Bs 35.923</u>	<u>Bs 30.202</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estado de Flujos de Efectivo
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	10.506.271.269	8.096.156.978
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	38.312.354	57.013.388
Liberación de ajuste cambiario	(811.167.606)	-
Provisión para cartera de créditos	8.799.984.470	3.673.429.818
Provisión para rendimientos por cobrar	55.387.454	54.348.777
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal y la agencia	(2.127.347.469)	(758.604.236)
Provisión para impuesto sobre la renta	4.257.874.503	4.048.785.829
Impuesto sobre la renta diferido	1.928.729.014	(910.565.114)
Provisión para otros activos	11.274.063	11.657.361
Débitos a la provisión de otros activos	(8.440)	(1.787.896)
Liberación de provisión para otros activos	(319.173)	(397.543)
Otras provisiones	1.614.234.348	1.156.574.541
Depreciación de bienes de uso	424.691.465	363.001.237
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	914.113.583	553.673.774
Amortización de bienes realizables	4.538.795	184.697
Provisión para indemnizaciones laborales	2.133.750.857	1.430.384.300
Pago de indemnizaciones laborales	(1.004.374.069)	(821.684.170)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(6.445.228.000)	(7.371.843.000)
Intereses y comisiones por cobrar	(1.673.943.333)	(880.803.552)
Otros activos	(6.894.671.608)	(4.926.985.308)
Intereses y comisiones por pagar	(105.236.057)	27.852.743
Acumulaciones y otros pasivos	<u>17.519.372.375</u>	<u>(2.020.471.742)</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>29.146.238.795</u>	<u>1.779.920.882</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	595.011.977.589	134.143.858.617
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(609.622)	(515.779)
Otros financiamientos obtenidos	571.495	120.036.804
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.097.688	(2.703.234)
Aumento de capital social	24.354.805	-
Aporte patrimonial no capitalizado	<u>5.964.002.961</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>601.002.394.916</u>	<u>134.260.676.408</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(644.648.826.226)	(323.689.031.239)
Créditos cobrados en el semestre	432.588.757.617	238.354.239.632
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(22.311.075.780)	(2.147.462.222)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(1.523.692.604)	2.664.015.891
Inversiones de disponibilidad restringida	(6.068.649)	(106.066.957)
Inversiones en otros títulos valores	57.985.000	(4.280.338.289)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(182.657.589)	(2.836.864.159)
Bienes realizables	(42.839.002)	-
Bienes de uso	<u>(1.721.079.156)</u>	<u>(1.284.732.981)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(258.789.496.389)</u>	<u>(93.326.240.324)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	371.359.137.322	42.714.356.966
Efecto por fluctuación cambiaria	-	176.558.142
Al inicio del semestre	<u>197.035.187.883</u>	<u>154.144.272.775</u>
Al final del semestre	<u>568.394.325.205</u>	<u>197.035.187.883</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>(20.109)</u>	<u>702.528</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	<u>214.145.609</u>	<u>367.092.066</u>
Ajuste por ganancia neta por fluctuaciones cambiarias	-	<u>811.167.606</u>
Impuestos pagados	<u>308.572</u>	<u>6.932.867.788</u>
Intereses pagados	<u>15.224.572.639</u>	<u>12.625.552.067</u>
Reclasificación de provisiones (Notas 5 y 6)		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	<u>7.687.348</u>	<u>9.570.183</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2016

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco y su sucursal en Curacao tienen 6.191 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 10 de enero de 2017 y 12 de julio de 2016, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 14 de febrero de 2017 y 16 de agosto de 2016, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

Ley de Impuesto sobre la Renta

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

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 del 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.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

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

Sucursal y Agencia

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

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

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

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

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

Banco Central de Venezuela (BCV)

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

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	8,62% o 11,62%	9,07% o 12,07%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 19,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 19,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

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

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

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

2. Bases de Preparación

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

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2016 disminuirían en Bs 62.226.000 (Bs 49.413.000 al 30 de junio de 2016). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

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

3) Moneda extranjera

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

4) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

6) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

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

7) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

8) Inversiones en otros títulos valores

En esta cuenta se registran los fideicomisos de inversión, así como aquellas inversiones que no han sido incluidas en las otras categorías definidas por el Manual de Contabilidad. Las VEN-NIF

restablecen tres categorías para el registro de las inversiones: a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento.

9) Cartera de créditos reestructurada

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

10) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

11) Provisión para cartera de créditos

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

12) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

13) Bienes de uso

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

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

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

14) Mejoras a propiedades arrendadas

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

15) Plusvalía

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

16) Registro de provisiones

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

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

17) Impuesto sobre la renta diferido

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

18) Plan de opciones para adquisición de acciones

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

reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

19) Remediciones por planes de beneficios al personal

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

20) Operaciones con derivados

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

21) Comisiones cobradas

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

22) Ingresos por intereses

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

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

23) Flujos de efectivo

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

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

a) Inversiones en títulos valores

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

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

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

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

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

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

b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

Las inversiones en acciones en empresas afiliadas, poseídas entre el 20% y 50%, se presentan por el método de participación patrimonial, y se registran en el grupo Inversiones en empresas filiales y afiliadas, Nota 7.
Asimismo, las inversiones cuya participación sea menor al 20% y la intención sea mantenerlas en el tiempo, con influencia significativa en la administración, se valoran por el método de participación patrimonial, de lo contrario se valoran al costo.

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

d) Cartera de créditos

De conformidad con lo establecido por la SUDEBAN, los préstamos comerciales y las cuotas de los

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

e) Bienes realizables

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

f) Bienes de uso

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

g) Gastos diferidos

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

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

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

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

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

Créditos contingentes

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

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

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

Plan de pensiones de jubilación

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del período. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de

interés y el retorno de los activos del plan, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante en las mismas.

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

Beneficios post retiro

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

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

Plan de contribuciones definidas

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

k) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

a) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

m) Activos de los fideicomisos

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

n) Dividendos

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

o) Resultado neto por acción

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

3. Disponibilidades

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
		(En bolívares)
Encaje legal	238.770.063.878	152.423.199.517
Depósitos a la vista (1)	<u>284.516.181.882</u>	<u>21.872.837.236</u>
	<u>523.286.245.760</u>	<u>174.296.036.753</u>

(1) Incluye saldos del Convenio Cambiario N° 20 al 30 de junio de 2016.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el encaje legal en Venezuela es del 18,50% sobre las captaciones totales. Para los incrementos marginales de captaciones el encaje es del 28% a partir de marzo de 2014. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco y no se encuentran disponibles para su uso (Nota 4-e). Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses; al 31 de diciembre de 2016 este saldo incluye el efecto de los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela.

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
(En bolívares)		
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	15.917.071.000	9.471.843.000
Disponibles para la venta	43.342.710.853	21.245.780.683
Mantenidas hasta su vencimiento	32.151.090.061	9.627.397.457
Disponibilidad restringida	783.529.945	777.461.296
Otros títulos valores	39.476.331.056	39.534.316.056
	131.670.732.915	80.656.798.492

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

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

	Valor según libros	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
(En bolívares)		
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre enero y septiembre de 2017		
(vencimientos entre julio y agosto de 2016 al 30 de junio de 2016)	15.906.271.000 (1)(a)	9.207.434.000 (1)(a)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2017 (con vencimiento en julio 2016 al 30 de junio 2016) (Nota 25)	10.800.000 (1)(a)	264.409.000 (1)(a)
	15.917.071.000	9.471.843.000

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela	6,00	7,25	6,00	7,00
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	6,00	7,00

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre de 2016			30 de junio de 2016		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
(En bolívares)						
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación						
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre marzo de 2017 (julio de 2016), valor nominal de Bs 6.350.508.312 (vencimientos entre diciembre de 2016 junio de 2022, y valor nominal de Bs 10.116.185.747 al 30 de junio de 2016)	8.278.806.248	322.490.910	(16.850.986)	8.584.400.172	(1)(a)	12.815.692.020
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre febrero de 2017 (enero de 2016) y valor nominal de Bs 7.311.311.000 (vencimientos entre noviembre de 2016 y marzo de 2032, valor nominal de Bs 3.274.064.440 al 30 de junio de 2016)	890.341.186	10.010.805	(13.977.511)	886.374.490	(1)(a)	3.897.300.887
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por el Tesoro de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre abril de 2017 (marzo de 2016), y valor nominal referencial de US\$107.859.528, pagaderos en dólares de los Estados Unidos (vencimientos entre agosto de 2016 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$12.414.707 al 30 de junio de 2016)	1.050.512.251	2.769.448	(106.226)	1.053.175.473	(1)(a, f)	1.095.668.871
Bonos soberanos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con valor nominal de US\$30.711.300 y vencimientos entre abril de 2017 (octubre de 2016) con valor nominal de US\$20.785.700 y vencimientos entre agosto de 2017 (2016) al 30 de junio de 2017, y valor nominal de Bs 373.000.000 al 30 de junio de 2016)	125.165.320	3.366	(1.293.306)	123.905.380	(1)(a, g)	82.515.893
Letras del Tesoro de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre julio de 2017 y valor nominal de Bs 199.532.000 (vencimientos entre julio de 2016 y valor nominal de Bs 373.000.000 al 30 de junio de 2016)	191.308.731	-	(2.224.886)	189.143.845	(1)(a)	382.190.086
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 1.400.000.000 y vencimientos entre enero y noviembre de 2017 (vencimientos entre julio de 2016 y junio de 2017, y valor nominal de Bs 219.944.023 al 30 de junio de 2016)	1.452.367.876	20.188.129	(29.025)	1.472.556.000	(1)(a, f)	2.190.800.874
	11.788.955.292	355.450.658	(24.451.849)	11.920.955.010	20.484.248.730	230.376.874
Participaciones en empresas privadas no financieras						
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.025.200	-	-	207.025.200	-	-
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)	1.000	-	-	1.000	-	-
	207.026.200	-	-	207.026.200	-	-
Bonos y obligaciones de organismos de la administración descentralizada						
Certificados de Participación BANDES Agrícola 2017, con vencimientos en septiembre de 2017 y valor nominal de Bs 31.019.380.403	31.019.380.403	-	-	31,019,380,403	-	-
	31,019,380,403	-	-	31,019,380,403	-	-
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior						
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos en noviembre de 2014, y valor nominal de US\$959.878	6.854.886	-	(154.255)	6.500.641	(2)(a)	24.884.168
Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior, con vencimientos entre abril y diciembre de 2021, y valor nominal de US\$1.800.000 al 30 de junio de 2016	-	-	-	19.374.443	266.838	-
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimientos en febrero de 2017 y valor nominal de COL\$71.918.026 (vencimiento en diciembre de 2016) y valor nominal de COL\$68.024.005 al 30 de junio de 2016)	237.539	-	-	237.539	-	-
	5.892.495	-	(154.255)	6.738.249	-	-
	33.921.864.389	355.450.658	(24.606.104)	33.942.710.853	20.715.465.829	730.889.038

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

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

Custodio de las inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos y avalados por la Nación, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 34.452.000 (Bs 200.509.000 al 30 de junio de 2016). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	9,40	15,40	9,84	16,20
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,88	18,00	9,88	18,00
Bonos Soberanos	8,25	8,25	7,75	8,25
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	5,25	6,63
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	3,00	3,00	1,77	3,00
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	-	-	2,13	4,60
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	1,50	1,50	5,34	5,34
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	4,00	4,00	-	-

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
(En meses)		
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	64	80
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	7	7
Títulos de Interés Fijo (TIF)	82	84
Letras del Tesoro	27	32
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	3	4
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	339	265
Bonos Soberanos	-	61
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	67	70
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	2	6
	9	-

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	2.131.516.492	2.146.327.634	3.544.723.360	3.488.561.088
Entre 6 meses y 1 año	31.639.755.239	31.643.979.103	1.684.408.773	1.682.406.281
Entre 1 y 5 años	2.574.615.012	2.654.883.672	2.757.205.412	2.750.341.177
Entre 5 y 10 años	4.019.430.552	4.091.236.182	10.183.429.743	10.830.934.382
Más de 10 años	2.656.547.095	2.806.284.262	2.545.698.541	2.484.487.755
	43.021.864.390	43.342.710.853	20.715.465.829	21.245.780.683

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
(En bolívares)		
Inversiones disponibles para la venta	320.846.463	530.314.854
Inversiones disponibles para la venta que han sido reclasificadas de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(12.097.072)	(3.916.290)
Inversiones de disponibilidad restringida	-	-
Inversiones en filiales y afiliadas	(6.817.343)	(10.320.906)
	301.932.048	516.077.658

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 1.039.735.000 y Bs 489.268.000, respectivamente (Bs 984.134.000 y Bs 464.480.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente. El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 187.946.133.000 (Bs 157.988.861.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016).

El Banco ha transferido inversiones en títulos valores a valores de mercado, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, la pérdida no realizada asociada a dichas inversiones es amortizada hasta el vencimiento y se reconocen en el rubro Otros gastos operativos (Nota 21), a continuación un detalle de las transferencias realizadas:

	Valor de mercado	Pérdida no realizada
(En bolívares)		
31 de diciembre de 2007	749.155.000	9.573.000
31 de diciembre de 2012	1.135.003.000	52.420.000
31 de diciembre de 2016	7.878.982.000	11.879.000

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	31 de diciembre de 2016			30 de junio de 2016		
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable	Costo	Costo amortizado	Valor razonable
(En bolívares)						
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimientos entre junio de 2023 y noviembre de 2024, y valor nominal de Bs 21.241.566.713 (con vencimientos entre junio de 2023 y julio de 2024, y valor nominal de Bs 7.328.970.824 al 30 de junio de 2016)	21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713 (2)(a)	7.328.970.824	7.328.970.824	7.328.970.824 (2)(a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre abril de 2018 y marzo de 2033, y valor nominal de Bs 4.593.933.924 (con vencimientos entre noviembre de 2020 y febrero de 2032, y valor nominal de Bs 1.665.680.724)	5.264.806.477	5.150.903.209	5.472.312.016 (1)(a)	1.876.081.638	1.858.676.047	2.022.486.832 (1)(a)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2024 y junio de 2022, y valor nominal de Bs 4.294.267.092	5.394.998.615	5.321.712.983	5.420.291.776 (1)(a)	-	-	-
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN al 30, con vencimientos en abril de 2017 y valor nominal de Bs 435.300.000 (con vencimientos en abril de 2017, y valor nominal de Bs 435.300.000)	460.025.475	436.007.156	460.025.475 (2)(a)	460.025.475	439.750.588	460.025.475 (2)(a)
	32.351.397.280	32.151.090.061	32.594.195.980	9.665.077.937	9.627.397.457	9.811.483.131

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

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

Custodio de las inversiones
(a) Banco Central de Venezuela.

El Banco ha transferido inversiones en títulos valores a valores de mercado, del portafolio mantenidas hasta su vencimiento al portafolio de inversiones disponibles para la venta, a continuación un detalle de las transferencias realizadas:

	Valor de mercado	Pérdida no realizada
	(En bolívares)	
31 de diciembre de 2015	478.251.000	6.182.000

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional	14,68	15,79	-	-
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	14,50	18,00	14,50	17,00
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	4,66	6,05	6,05	6,05
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	9,10	9,10	9,10	9,10

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional	118	-
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	149	151
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	91	92
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	4	10

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	436.907.156	460.025.475	-	-
Entre 6 meses y 1 año	-	-	439.750.586	460.025.475
Entre 1 y 5 años	1.990.988.020	2.083.116.703	631.529.839	676.061.069
Entre 5 y 10 años	26.063.865.914	26.066.280.821	7.536.310.377	7.558.410.792
Más de 10 años	3.659.328.971	3.984.772.981	1.019.806.655	1.116.385.795
	<u>32.151.090.061</u>	<u>32.594.195.980</u>	<u>9.627.397.457</u>	<u>9.811.483.131</u>

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)				
Títulos cedidos en garantía	-	-	-	-
Fideicomiso Operaciones MasterCard	633.575.748	633.575.748 (3) (c)	602.384.633	602.384.633 (3) (c)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	24.059.672	24.059.672 (3) (c)	20.290.137	20.290.137 (3) (c)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento en noviembre de 2042 y valor nominal de US\$2.807.532 al 30 de junio de 2016	-	-	29.414.141	29.247.721 (1) (a)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Bank, N.A., Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, N.Y., con vencimientos entre febrero y agosto de 2017 y valor nominal de US\$12.616.995 (vencimientos entre septiembre de 2016 y agosto de 2017, y valor nominal de US\$12.585.344 al 30 de junio de 2016)	125.854.525	125.854.525 (2) (a, b, d)	125.538.805	125.538.805 (2) (a, b, d)
	<u>783.529.945</u>	<u>783.529.945</u>	<u>777.627.716</u>	<u>777.461.296</u>

- (1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.
(2) Se presentan a su valor nominal, al cual se considera su valor razonable.
(3) Fideicomisos mantenidos en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal.

Custodios de las inversiones

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

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	10,00	10,00	10,00	10,00
Fideicomiso de inversión	0,10	1,25	0,10	0,87
Certificados de depósitos a plazo fijo	-	-	2,53	2,53

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En meses)	
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	-	216
Certificados de depósito a plazo fijo	4	4

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	781.534.945	781.534.945	673.401.075	673.401.075
Entre 6 meses y 1 año	1.995.000	1.995.000	72.817.500	72.817.500
Entre 5 y 10 años	-	-	1.995.000	1.995.000
Más de 10 años	-	-	29.414.141	29.247.721
	<u>783.529.945</u>	<u>783.529.945</u>	<u>777.627.716</u>	<u>777.461.296</u>

Al 30 de junio de 2016 las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$2.932.000, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

e) Inversiones en otros títulos valores

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

Emisor	31 de diciembre de 2016				30 de junio de 2016				Características
	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Inversiones en otros títulos valores									
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Emisor	Garantía	V							

31 de diciembre de 2016						
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenimiento %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %
Agraria (a)	101.482.725.312	42,04	26,00	2.088	4.159	13,00
Microempresarial	15.618.458.159	3,88	3,00	10.775	10.999	24,00
Hipotecaria (b) (c)	11.215.922.175	3,53	20,00	22.464	22.464	Entre el 4,66 y 10,69
Turismo (d)	12.864.211.303	5,42	5,25	69	214	11,62 pudiendo en algunos casos aplicarse el 8,62
Manufactura (e)	32.211.888.119	10,15	10,00	1.434	2.288	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20

30 de junio de 2016						
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenimiento %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %
Agraria (a)	66.203.358.004	27,59	24,00	2.231	4.387	13,00
Microempresarial	14.214.569.495	4,48	3,00	12.183	12.471	24,00
Hipotecaria (b) (c)	9.071.025.267	2,86	-	21.966	21.966	Entre el 4,66 y 10,66
Turismo (d)	8.842.852.089	3,58	2,50	71	207	12,07 pudiendo en algunos casos aplicarse el 9,07
Manufactura (e)	22.630.733.036	7,13	-	1.721	2.861	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20

(a) En mayo y julio de 2012, el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A. y Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) respectivamente, emisionaron obligaciones al portador no convertibles en acciones destinadas al financiamiento y financiamiento dentro del marco de la Gran Misión Agro-Venezuela del Fondo Especial Zamora. Sin abril de 2009 el Ejecutivo Nacional aprobó la emisión de Bonos de la Deuda Pública Nacional destinados al financiamiento del Proyecto Plan Integral de Desarrollo Agrícola 2009-2010, estas emisiones pueden ser imputadas a la cartera agrícola obligatoria hasta por un máximo del 30% del total de la cartera requerida, conforme con lo autorizado por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras en julio de 2012; el monto de la cartera agraria sumando estas inversiones asciende a Bs 102.108.776.313 al 31 de diciembre de 2016 (Bs 87.021.331.456 al 30 de junio de 2016). Nota 4-a.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha destinado el 91,56% a rubros considerados estratégicos, 3,55% a rubros considerados no estratégicos, 4,72% destinado a inversión agroindustrial y 0,17% a comercialización. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 se mantienen créditos a mediano y largo plazo que representan el 45,46% del total de la cartera agraria (45,46% al 30 de junio de 2016).

(b) Al 31 de diciembre de 2016 la cartera hipotecaria alcanzó un 3,53% del cumplimiento, lo que incluye los nuevos créditos liquidados y el saldo mantenido a esa fecha de los préstamos destinados a la adquisición, autocosteo, mejoramiento y ampliación. Al considerarse sólo los créditos nuevos liquidados durante el 2016 el porcentaje de esta cartera se ubica en 1,13%.

(c) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco mantiene Bs 37.580.912.056 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela. Para el cumplimiento del 2016 no fueron emitidos nuevos Valores Bolivarianos para la Vivienda.

(d) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo (incluye acciones de SOGATUR por Bs 207.025.200). El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 13.171.236.503 (Bs 9.689.877.289 al 30 de junio de 2016). Nota 4-a.

(e) En noviembre de 2016 el Ministerio del Poder Popular para la Industria y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas ratificaron los sectores estratégicos de desarrollo a los cuales deben estar destinados al menos 80% de los recursos de la cartera de créditos manufacturera, así como un porcentaje mínimo de 60% destinados al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, así como a las empresas estatales cuya actividad principal se encuentre enmarcada en el Clasificador de Actividades Económicas Venezolanas (CAEV). Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha destinado el 70,30% a sectores estratégicos de desarrollo y 31,43% al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, empresas comunitarias, así como a las empresas estatales cuya actividad principal se encuentre enmarcada en el CAEV.

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	12.872.066.494	9.947.308.406
Provisión del semestre	8.799.984.470	3.673.429.818
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	-	362.323
Débitos por cuentas incobrables	(2.126.400.785)	(758.561.422)
Disminución de provisión en la sucursal y la agencia	(946.683)	(42.814)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	7.687.348	9.570.183
Saldo al final del semestre	19.552.390.844	12.872.066.494

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 2.126.401.000 (Bs 758.561.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 564.091.000 (Bs 258.114.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	2.038.014.828	1.206.997.312
Intereses devengados y no registrados como ingresos	2.265.242.553	575.810.538
Intereses cobrados de créditos registrados como incobrables en semestres anteriores	2.163.369.401	373.987.406

(1) Al 31 de diciembre de 2016 Bs 8.502.553 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 8.921.888 al 30 de junio de 2016)

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

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	3.415
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias Disponibles para la venta	76.056.635	48.813.214
Mantenedas hasta su vencimiento	520.554.086	347.887.295
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores Disponibilidad restringida	580.120.303	229.156.522
	474.943.844	561.086.729
	1.125.695	676.840
	1.652.800.563	1.187.620.600
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	4.565.007.952	3.503.463.454
Créditos reestructurados	46.714.121	42.663.823
Créditos vencidos	108.719.400	75.754.145
	4.720.441.473	3.621.881.422
Comisiones por cobrar	216.632.840	116.700.120
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	578
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(118.477.586)	(81.052.073)
	6.471.397.290	4.845.154.062

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	4.129.544.548	3.982.727.839
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	197.228.890	199.888.229
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	1.011.833	1.011.833
Proyecto Conexus, C.A., 500.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	1.181.888	943.478
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	564.016	594.452
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 2.596.824 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social (1.298.412 acciones comunes al 30 de junio de 2016)	128.480	128.480
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	24.737	24.737
Súper Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.378 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	11.450	11.450
Mantex, S.A., 830 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social (415 acciones comunes al 30 de junio de 2016)	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(17.122)	(17.122)
	4.329.863.212	4.185.497.868

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 38.312.000 (pérdidas netas por Bs 57.013.000, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), la cual se presenta en el grupo Otros gastos operativos, Nota 21.

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

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

a) Empresas filiales y afiliadas

	Balance General		
	31 de diciembre de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	2.113.273	23.708.724	1.414.095.793
Inversiones en títulos valores	99.063.721	2.772.536	-
Intereses y comisiones por cobrar	749.960	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.708.088	-	-
Bienes de uso	295.891	4.864.802	100
Otros activos	9.057.259	74.877.927	4.153.218.198
Total activo	209.692.301	101.645.096	10.432.116.079
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	12.463.412	98.099.439	2.173.026.985
Total pasivo	12.463.412	98.099.439	2.173.026.985
Patrimonio	197.228.889	3.545.657	8.259.089.094
Total pasivo y patrimonio	209.692.301	101.645.096	10.432.116.079

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (2)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	5.301.124	11.727.946	10.268
Ingresos operativos, netos	5.698.111	84.153.968	4.896.656.747
Egresos totales	(4.271.530)	(96.272.570)	(4.960.951.289)
Ganancia (pérdida) neta	6.715.705	(390.638)	(84.284.274)
Participación patrimonial	(6.040.005)	(130.213)	(32.142.137)

- (1) Con base en los estados financieros no examinados por contadores públicos independientes.
(2) La participación patrimonial no incluye Bs 12.756.000 correspondientes a la realización del diferencial cambiario autorizado por SUDEBAN Nota 24.

	Balance General		
	30 de junio de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	746.480	20.151.941	946.380.528
Inversiones en títulos valores	99.432.969	3.413.533	-
Intereses y comisiones por cobrar	1.535.834	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.921.887	-	-
Bienes de uso	-	3.751.749	2.565.067.700
Otros activos	8.934.110	26.883.676	5.261.208.993
Total activo	209.571.220	54.200.899	8.772.657.221
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	9.682.991	51.370.471	807.201.544
Total pasivo	9.682.991	51.370.471	807.201.544
Patrimonio	199.888.229	2.830.428	7.965.455.677
Total pasivo y patrimonio	209.571.220	54.200.899	8.772.657.221
	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	5.973.784	1.816.574	773.806
Ingresos operativos, netos	(9.793.559)	14.419.842	2.150.244.940
Egresos totales	(2.746.935)	(16.638.792)	(2.260.639.055)
Pérdida neta	(6.566.710)	(409.574)	(100.620.309)
Participación patrimonial	(6.566.710)	(138.523)	(60.310.155)

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

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

	Balance General			
	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Activo				
Disponibilidades	15.307	152.689.126	9.174	91.508.535
Inversiones en títulos valores	115.511	1.154.837.042	118.606	1.185.819.102
Cartera de créditos	-	-	5.328	53.149.487
Intereses y comisiones por cobrar	4.876	48.640.684	1.744	17.392.917
Otros activos	21	208.204	92	920.287
Total activo	135.715	1.356.375.036	134.944	1.348.790.228
Pasivo y Patrimonio				
Captaciones del público	(270)	(2.693.090)	2.107	21.019.119
Otros financiamientos obtenidos	-	-	4.172	41.614.803
Intereses y comisiones por pagar	-	(2.264)	7	73.076
Acumulaciones y otros pasivos	(133)	(1.327.194)	247	2.462.449
Total pasivo	(403)	(4.022.548)	6.533	65.169.446
Patrimonio	(135.312)	(1.352.352.488)	128.411	1.283.620.782
Total pasivo y patrimonio	(135.715)	(1.356.375.036)	134.944	1.348.790.228

	Ingresos y Gastos			
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016		Semestre finalizado el 30 de junio de 2016	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	3.409	34.079.627	3.700	32.353.056
Otros ingresos operativos, netos	4.309	45.513.130	22.459	199.570.532
Egresos totales	(1.190)	(11.769.612)	(23.591)	(236.209.210)
Ganancia neta	6.528	67.822.945	2.578	25.714.378

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2016	
	Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros
Bienes fuera de uso	738.783	43.136.540	(738.784)	43.136.539
Amortización	(326.015)	(4.538.795)	441.246	(4.423.564)
Neto	412.768	38.597.745	(297.538)	38.712.975

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco vendió bienes fuera de uso totalmente amortizado que se encuentran registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 482.109.000 (Bs 590.273.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016)

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 4.539.000 (Bs 185.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

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

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2016	
	Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros
Costos				
Edificaciones	757.291.895	-	(12.519.780)	744.772.135
Mobiliario y equipos	4.449.553.348	1.764.924.937	(59.949.992)	6.154.529.293
Equipos Proyecto Chip	14.157.100	-	(1.624.120)	12.532.980
Equipos de transporte	1.372.027	-	(434.720)	937.307
Terrenos	2.550.166	-	-	2.550.166
Obras en ejecución	42.476.511	5.819.774	-	(48.296.285)
Total	5.267.401.047	1.770.744.711	(74.528.592)	6.963.617.166
Depreciación acumulada				
Edificaciones	(49.131.979)	(9.457.036)	3.205.801	(55.383.214)
Mobiliario y equipos	(1.312.476.100)	(415.212.693)	19.707.072	(1.707.981.721)
Equipos Proyecto Chip	(14.157.100)	-	1.624.120	(12.532.980)
Equipos de transporte	(1.241.615)	(21.736)	326.044	(937.307)
Total	(1.377.006.794)	(424.691.465)	24.863.037	(1.776.835.222)
Neto	3.890.394.253	1.346.053.246	(49.665.555)	5.186.781.944

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 424.691.000 (Bs 363.001.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

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

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 31 de diciembre de 2016:

	Vida útil (Años)	Vida útil remanente promedio
		(Años)
Edificaciones	40	26
Mobiliario y equipos	4-10	3

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	(En bolívares)
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y otros, neto de amortización acumulada por Bs 1.350.202.190 (Bs 755.486.476 al 30 de junio de 2016)	7.785.432.973	6.073.878.250
Impuestos pagados por anticipado	3.329.974.852	880.097.689
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetaahabientes	2.821.763.261	945.660.342
Inventario de papelería y efectos de escritorio	2.573.718.888	2.502.439.049
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	2.557.940.747	2.600.336.367
Software, neto de amortización acumulada por Bs 615.863.270 (Bs 330.200.431 al 30 de junio de 2016)	1.569.784.343	645.331.471
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	970.957.012	1.427.840.952
Otras cuentas por cobrar	827.874.699	108.867.500
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	397.933.271	149.855.485
Plusvalía en adquisición de acciones y aportes por capitalizar, neto de amortización acumulada por Bs 180.044.363 (Bs 148.613.892 al 30 de junio de 2016)	232.677.200	264.107.880
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	131.514.970	132.997.606
Publicidad pagada por anticipado	43.652.630	66.711.047
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	-	1.464.543.183
Otros	45.223.300	45.223.300
Provisión para otros activos	(40.549.327)	(29.602.877)
	23.247.898.819	17.278.287.244

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar por Bs 44.519.000 (Bs 123.947.000 al 30 de junio de 2016) y por registro y control de tarjetas por regularizar por Bs 176.237.000 (Bs 766.000 al 30 de junio de 2016).

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

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 alcanzó Bs 914.114.000 (Bs 553.674.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 11.274.000 (Bs 11.657.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), que se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	(En bolívares)
Saldo al principio del semestre	29.602.877	20.130.955
Provisión del semestre	11.274.063	11.657.361
Liberación de provisión	(319.173)	(397.543)
Débitos por partidas irre recuperables	(8.440)	(1.787.896)
Saldo al final del semestre	40.549.327	29.602.877

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	(En bolívares)
Depósitos a la vista	929.238.397.295	467.642.655.768
Otras obligaciones a la vista		
Cheques de gerencia vendidos	4.853.120.334	4.848.104.455
Obligaciones por fiduciosos (Nota 25)	6.744.397.273	1.240.065.828
Otras obligaciones a la vista	256.065.607	145.057.506
Cheques certificados	7.274.259	16.552.751
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	39.879.005	24.889.338
Depósitos judiciales	553.356.746	6.029.361
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	39.781.950	13.693.053
Cobranzas por reembolso	941	3.688
	12.493.876.115	6.294.396.980
Depósitos de ahorro	283.822.443.756	156.370.247.653
Depósitos a plazo	311.063.967	529.265.057
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	342.709.926	258.474.064
Cuentas corrientes inactivas	132.403.568	233.191.246
Depósitos a plazo afectados en garantía	1.161.646	1.815.618
Otras captaciones del público restringidas	28.680	30.060
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	-	31.018
	476.303.820	493.541.906
	1.226.342.084.953	631.330.107.364

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

	31 de diciembre de 2016				30 de junio de 2016			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Por tipo de obligación								
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	1,00	0,02	0,02	0,05	2,00	0,02	0,02
Depósitos de ahorro	12,50	16,0	-	-	12,5	16,00	0,01	0,03
Depósitos a plazo	14,50	14,5	0,10	0,15	14,5	14,50	0,1	0,15
Captaciones del público restringidas	0,01	16,0	0,10	1,47	0,05	16,00	0,1	0,73

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	En bolívares	En bolívares
Por vencimiento		
Hasta 30 días	109.874.274	35
De 31 a 60 días	61.528.042	20
De 61 a 90 días	58.126.003	19
De 91 a 180 días	80.394.480	26
De 181 a 360 días	1.083.976	-
Más de 360 días	57.192	-
	311.063.967	100
	529.265.057	100

Al 31 de diciembre de 2016 las captaciones del público incluyen Bs 23.747.475.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,94% del total de las captaciones del público (Bs 10.150.359.000, equivalentes al 1,61% al 30 de junio de 2016).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	(En bolívares)
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	186.112	795.758
Otras obligaciones con el BANAVIH	115	91
	186.227	795.849

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

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Depósitos a la vista	73.750.368	157.464.529
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Financiamientos con instituciones financieras del exterior		
Mercantil Bank (Curacao), N.V., con vencimiento en agosto de 2016, valor nominal de US\$4.000.000 y rendimiento del 1,25%	-	39.900.000
Depósitos a la vista	132.097.891	7.912.235
	132.097.891	47.812.235
	<u>205.848.259</u>	<u>205.276.764</u>

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	205.848.259	205.276.764

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	3.483.527	1.385.839
Otros	47.439	47.439
	<u>3.530.966</u>	<u>1.433.278</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos a plazo	24.753.064	33.281.677
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	2.679.944	99.318.029
Otros (Nota 2)	20	108
	<u>27.433.028</u>	<u>132.599.814</u>
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	-	69.271
	<u>27.433.028</u>	<u>132.669.085</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	20.819.898.953	4.709.355.864
Impuesto (Nota 17)	8.571.631.751	4.266.229.691
Provisiones para contingencias y otros	7.807.039.497	5.192.961.618
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	3.744.595.845	2.857.230.293
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	2.520.507.451	1.593.527.341
Rescaudación de impuestos e impuestos retenidos	2.057.410.386	1.227.240.639
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	464.185.830	-
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	285.794.968	114.695.328
Contribuciones laborales	137.840.147	122.493.812
Comisiones por pagar	83.967.746	11.493.600
Ingresos diferidos por cartera de créditos	80.272.165	84.158.163
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros	49.245.091	49.269.450
Partidas por aplicar a oficina principal, sucursales y agencias	48.401.954	26.731.603
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	37.694.753	5.884.526
Opción de venta	3.156.119	-
Otras cuentas por pagar clientas	1.374.502	2.158.202
	<u>46.713.017.158</u>	<u>20.263.430.130</u>

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

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	4.257.874.503	4.048.748.550
En el extranjero	-	37.279
	<u>4.257.874.503</u>	<u>4.048.785.829</u>
Diferido		
En Venezuela	1.928.729.014	(910.565.114)
	<u>6.186.603.517</u>	<u>3.138.220.715</u>

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 las originan la participación patrimonial, las provisiones, los gastos pagados por anticipado y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 8.306.623.000.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual por Bs 157.109.000, de los cuales, Bs 75.982.000 vencen al 31 de diciembre de 2017 y Bs 81.127.000 vencen al 31 de diciembre de 2018.

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

Tarifa de impuesto aplicable (%)	40
	(En miles de bolívares)
Utilidad según libros antes de impuestos	27.927.252
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	11.170.901
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto por participación patrimonial	(157.584)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(2.519.792)
Otros activos	(1.364.143)
Efecto de diferencial cambiario	26.846
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	1.733.559
Otras provisiones	(721.744)
Otros efectos, netos	138.580
	<u>8.306.623</u>

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido activo (pasivo)

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

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

	(En bolívares)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(193.250)
Otros activos	1.048.753.150
Otras provisiones	(1.205.309.474)
Cartera de créditos	(553.497.132)
Ingresos cobrados por anticipado	(15.097.395)
Provisiones laborales	1.169.529.931
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 16)	<u>464.185.830</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	(En bolívares)
Otras provisiones	811.928.529
Cartera de créditos	478.422.018
Ingresos cobrados por anticipado	16.307.368
Diferencia en cambio	157.832.364
Provisiones laborales	52.904
Impuesto sobre la renta diferido activo (Nota 10)	<u>1.464.543.183</u>

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

18. Beneficios Laborales

a) Prestaciones por antigüedad

El Banco, de acuerdo con la LOTTT, efectúa el cálculo de la obligación adicional por prestaciones sociales con base en el último salario devengado por el trabajador al momento de extinguirse la relación laboral, utilizando métodos actuariales, Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2016 las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

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

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

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

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el primer semestre del 2017 es de Bs 3.753.605.000.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, relacionado con este Plan, es de Bs 175.566.000 (Bs 113.779.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2016).

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

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 es de Bs 67.500.000, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 22.800.000 al 30 de junio de 2016).

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	440.576	535.121
Costo del servicio	899	32.775
Costo por intereses	640.363	823.574
Remediciones	(92.386)	544.396
Beneficios pagados	(113.462)	(103.473)
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>875.990</u>	<u>1.832.393</u>

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en los activos restringidos del Plan (1)		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	86.920	98.453
Rendimiento y remediación	(153.349)	226.262
Contribución del Banco	-	132.906
Transferencia entre planes	326.268	(326.268)
Beneficios pagados	(113.462)	(103.472)
Valor razonable de los activos al final	<u>146.377</u>	<u>27.881</u>

Componentes del costo del beneficio neto del año

Costo del servicio	899	32.775
Costo por intereses	640.363	823.574
Rendimiento de los activos	(159.638)	(142.787)
Costo neto del beneficio	<u>481.624</u>	<u>713.562</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 4.595.267.000 (Bs 4.325.888.000 al 30 de junio de 2016); estos activos pueden ser utilizados para ambos planes y sólo pueden ser distribuidos entre sus beneficiarios.

A través de sus planes de beneficios al personal, el Banco está expuesto a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operacional), los cuales tratan de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, Nota 30.

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

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

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	83.139	359.499	1.023.131	1.475.769
Beneficios post retiro	<u>1.112.660</u>	<u>6.789.429</u>	<u>819.076.522</u>	<u>826.978.611</u>
Total	<u>1.205.799</u>	<u>7.148.928</u>	<u>820.099.653</u>	<u>828.454.380</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

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

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

Al 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>

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Mantenimiento de bienes de uso	5.104.824.258	2.410.611.503
Transporte y vigilancia	3.296.419.378	1.337.924.662
Licencias - Mantenimiento de software	2.697.426.028	768.887.574
Impuestos, multas y contribuciones	2.340.603.457	1.293.060.676
Gastos generales diversos	1.893.398.619	1.246.629.372
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	1.544.862.860	680.022.833
Servicios y suministros	1.408.238.978	1.368.006.020
Amortización de gastos diferidos	882.683.102	522.243.294
Gastos de traslado y comunicaciones	834.958.467	443.828.463
Arrendamientos	588.963.009	236.107.975
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	424.691.465	363.001.237
Publicidad	227.257.160	149.479.714
Seguros para bienes de uso	51.038.127	57.527.055
Gastos de amortización de plusvalía	31.430.480	31.430.480
Otros	30.601.503	11.974.256
Gastos legales	5.950.498	9.403.165
	<u>21.361.347.389</u>	<u>10.930.138.279</u>

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	18.816.704.280	8.589.914.664
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.080.707.862	1.179.546.708
Comisiones por fideicomisos	206.026.611	137.955.003
Diferencia en cambio (Nota 24)	<u>883.024.893</u>	<u>10.065.301</u>
	<u>20.986.463.646</u>	<u>9.917.481.676</u>

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

Semestres finalizados el		
31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	
(En bolívares)		
Comisiones por servicios	7.010.027.131	3.747.140.015
Pérdida de inversiones en títulos valores	496.692.126	667.232.981
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	38.312.354	57.013.388
Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4)	163.688.063	17.188.849
Diferencia en cambio (Nota 24)	74.412.146	7.953.902
	<u>7.783.131.620</u>	<u>4.496.519.135</u>

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

Semestres finalizados el		
31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	
(En bolívares)		
Donaciones efectuadas (Nota 28)	91.297.422	76.234.780
Pérdidas por siniestros	117.187.822	32.456.368
Pérdidas por robos y fraudes	33.010.577	8.391.585
Otros gastos extraordinarios	4.493.788	3.414.276
	<u>245.989.609</u>	<u>120.497.009</u>

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social pagado del Banco es de Bs 292.415.038 y está constituido por 159.480.029 acciones comunes Clase "A" y 132.935.009 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1 (capital social pagado de Bs 268.060.233 constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B" al 30 de junio de 2016 con valor nominal de Bs 1. Estas últimas con voto limitado). Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 159.374.233 acciones comunes Clase "A" y 132.875.865 acciones comunes Clase "B" al 31 de diciembre de 2016 (146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B" al 30 de junio de 2016), que representan el 99,94% del capital social del Banco.

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

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

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

b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 5.258.714.000 (Bs 4.138.296.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2016 el superávit restringido por Bs 28.243.740.000 (Bs 23.023.338.000 al 30 de junio de 2016) incluye Bs 14.188.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 52.500.000 al 30 de junio de 2016), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró pérdidas por Bs 38.312.000 (pérdidas por Bs 57.013.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016).

c) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

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

Apartado para otras reservas obligatorias

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

d) Índices de capital de riesgo

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Requerido
	Mantenido %	Mantenido %	%
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	13,08	14,23	12,00
Patrimonio sobre activos totales	11,15	11,89	9,00

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

En diciembre 2016 la SUDEBAN otorgó una excepción para el cálculo de Adecuación Patrimonio Contable, permitiendo deducir temporalmente del activo total el saldo correspondiente a los efectos de cobro inmediato, así como la variación que experimente la subcuenta billetes y monedas respecto a noviembre de 2016. Para el cálculo del Índice Ponderado por Riesgo, los efectos de cobro inmediato computarán al 0% (antes del 50%).

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

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

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

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

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.

b) Tipos de cambio aplicables

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda a través del SIMADI fue de Bs 672,0772 /US\$1 (Bs 626,7725/US\$1 al 30 de junio de 2016).

c) Diferencial cambiario

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, producto de la aplicación del diferencial cambiario de Bs 6,2842/US\$1 a Bs 9,9750/US\$1 y Bs 10,0000/US\$1 para los Títulos de Interés de Capital Cubierto, el Banco originó ganancias por Bs 811.167.606, las cuales fueron registradas en la cuenta de "Ajustes al patrimonio" siguiendo instrucciones de la SUDEBAN. En agosto de 2016 la SUDEBAN autorizó el registro de dichas ganancias en los resultados del ejercicio.

d) Posición global neta en divisas

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

	31 de diciembre de 2016				30 de junio de 2016			
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares
(En miles de dólares estadounidenses)								
Activo								
Disponibilidades	15.307	34.553	49.860	497.354	9.002	31.873	40.875	405.783
Inversiones en títulos valores	10.924	25.062	35.986	358.960	7.384	21.994	29.378	293.046
Cartera de créditos	2	20.859	20.859	208.069	5.328	20.894	26.222	261.564
Intereses y comisiones por cobrar	2	885	887	8.848	37	621	658	6.564
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	162	162	1.616	-	165	165	1.646
Otros activos	21	15.709	15.730	156.907	92	15.247	15.339	153.007
Total activo	<u>26.254</u>	<u>97.230</u>	<u>123.484</u>	<u>1.231.754</u>	<u>21.843</u>	<u>90.599</u>	<u>112.442</u>	<u>1.121.610</u>
Pasivo								
Captaciones del público	270	9.094	9.364	93.406	2.107	-	2.107	21.017
Otros financiamientos obtenidos	-	-	-	-	4.000	-	4.000	39.900
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	7	-	7	70
Acumulaciones y otros pasivos	133	6.674	6.807	67.900	247	6.338	6.585	65.685
Total pasivo	<u>403</u>	<u>15.768</u>	<u>16.171</u>	<u>161.306</u>	<u>6.361</u>	<u>6.338</u>	<u>12.699</u>	<u>126.672</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 9,975/US\$1 al 31 de diciembre de 2016 sería un incremento de Bs 123.484.000 en los activos y de Bs 107.313.000 en el patrimonio (Bs 112.442.000 en los activos y Bs 99.743.000 en el patrimonio al 30 de junio de 2016).

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	81.462	84.261
Compromisos de compra-venta de divisas	(387)	(176)
Para excluir los Bonos Soberanos según Normativas del BCV	(12.891)	(9.735)
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	<u>73.028</u>	<u>66.126</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	141.212	140.476
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	1.747.612	1.296.796
Margen con respecto a lo autorizado	<u>1.606.400</u>	<u>1.156.320</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$62.284.000 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, por US\$12.891.000 (Bonos Soberanos) y con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 7.435.000 (Bs 7.412.000 al 30 de junio de 2016).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, la ganancia neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendió a Bs 808.613.000 (Bs 2.111.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016), Notas 20 y 21.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	851.267.604	791.302.149
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	887.911.331	533.558.611
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	126.177.934	366.990.812
Inversiones en títulos valores afectos a reporte (Notas 4 y 30)	10.800.000	264.409.000
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	<u>1.229.376.239</u>	<u>1.174.304.444</u>
	<u>3.105.533.108</u>	<u>3.130.565.016</u>

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Activos de los fideicomisos	<u>46.105.061.092</u>	<u>33.850.440.792</u>
Otros encargos de confianza	<u>7.052.161</u>	<u>7.351.903</u>
Cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	732.526.160.725	496.174.730.599
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	87.473.305.343	48.296.962.476
Custodias recibidas (1)	<u>22.640.916.002</u>	<u>20.847.092.878</u>
Cobranzas	204.888.773	204.230.387

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Otras cuentas de registro		
Garantías pendientes de liberación	186.327.333.657	163.441.068.078
Cheques devueltos	329.371.469.564	217.146.077.587
Derechos por compra spot de títulos valores	14.165.706.169	6.207.654.885
Cuentas incobrables castigadas	4.196.020.914	2.512.847.929
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.516.041.693	1.008.491.858
Rendimientos por cobrar	705.918.246	658.223.592
Compromisos de compra de divisas	1.816.281	4.008.771
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	42.223.081	42.278.728
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	27.477.235	27.370.228
Compromisos de ventas de divisas	<u>(242.792.217)</u>	<u>(72.421.840)</u>
Otros	<u>11.786.607.646</u>	<u>10.995.446.180</u>
	<u>547.957.820.269</u>	<u>402.571.045.974</u>
	<u>1.390.803.091.112</u>	<u>968.084.062.314</u>

Otras cuentas de registro deudoras

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
	<u>3.680.014</u>	<u>7.278.699</u>

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

a) Activos de los fideicomisos

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	6.906.101.465	1.408.120.109
Inversiones en títulos valores	16.472.290.054	15.808.001.812
Cartera de créditos	22.444.168.588	16.389.681.556
Intereses y comisiones por cobrar	198.442.896	190.400.684
Bienes recibidos para su administración	7.234.457	7.234.457
Otros activos	<u>76.825.632</u>	<u>47.002.174</u>
Total activo	<u>46.105.061.092</u>	<u>33.850.440.792</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	216.893.122	117.001.169
Otros pasivos	<u>182.533</u>	<u>163.858</u>
Total pasivo	<u>217.075.655</u>	<u>117.165.027</u>
Patrimonio	<u>45.887.985.437</u>	<u>33.733.275.765</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>46.105.061.092</u>	<u>33.850.440.792</u>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	39.385.509.106	28.436.405.050
Caja y fondo de ahorro	2.735.360.964	995.468.925
Administración	2.244.358.586	1.864.572.987
Garantía y custodia	1.042.985.725	664.672.023
Inversión	<u>479.771.056</u>	<u>1.772.156.780</u>
	<u>45.887.985.437</u>	<u>33.733.275.765</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	31.488.738.570	23.202.980.570
Sector público	<u>14.399.246.867</u>	<u>10.530.295.195</u>
	<u>45.887.985.437</u>	<u>33.733.275.765</u>

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 31% y por el sector privado un 69%.

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,40% y 18,00%, vencimientos entre marzo de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 9.984.916.346 (rendimientos entre el 8,84% y 13,00%, vencimientos entre noviembre de 2016 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 9.023.198 al 30 de junio de 2016)	10.900.228.181	12.141.416.050 (1)(a)	10.002.663.284	11.130.681.322 (1)(a)
Título de Infría y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre febrero de 2017 y marzo de 2019, valor nominal de US\$13.696.138 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	1.134.485.638	1.135.260.279 (1)(a)	1.128.064.493	1.135.260.279 (1)(a)
Bonos del Tesoro Venezolano en monedas extranjeras, con intereses anuales entre el 7% y 7,85%, vencimientos entre diciembre de 2018 y abril de 2025, y valor nominal de US\$27.000	<u>209.305</u>	<u>156.437</u> (1)(a)	<u>209.305</u>	<u>177.673</u> (1)(a)
	<u>12.034.983.144</u>	<u>13.278.832.768</u>	<u>11.331.977.102</u>	<u>12.266.069.174</u>
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos en marzo de 2017 y valor nominal de US\$6.020.500 (vencimiento en septiembre de 2016) y valor nominal de US\$16.500 al 30 de junio de 2016)	60.036.561	60.022.347 (2)(a)	60.006.722	60.001.496 (2)(a)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 6,17% y 11,75%, vencimientos entre enero de 2017 y febrero de 2020, y valor nominal de US\$1.534.000 (vencimientos anuales entre el 17 febrero de 2020, y valor nominal de US\$1.534.000 al 30 de junio de 2016)	15.656.958	15.723.982 (2)(a)	16.133.493	16.322.778 (2)(a)
Bonos emitidos por Petróleos Mexicanos (PEMEX), con intereses anuales del 5,75%, vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal de US\$1.050.000	<u>10.852.808</u>	<u>10.887.508</u> (2)(a)	<u>10.017.305</u>	<u>10.978.899</u> (2)(a)
	<u>78.546.327</u>	<u>78.603.837</u>	<u>77.157.520</u>	<u>77.303.173</u>
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Toyota Servicios de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 14,27% y 18,50%, vencimientos entre febrero de 2019 y octubre de 2021, y valor nominal de Bs 136.600.000 (rendimientos anuales entre el 13,74% y 14,50%, vencimientos entre agosto de 2019 y julio de 2020, y valor nominal de Bs 61.060.000 al 30 de junio de 2016)	136.600.000	133.914.854 (1)(a)	61.060.000	65.118.665 (1)(a)
Envasadora Venezolana, S.A., con rendimientos anuales entre el 16,32% y 17,54%, vencimientos entre diciembre de 2017 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 100.000.000 (rendimientos anuales entre el 15,70% y 17%, vencimientos en diciembre de 2017 y valor nominal de Bs 100.000.000 al 30 de junio de 2016)	<u>100.000,000</u>	<u>99.350.640</u> (1)(e, f)	<u>100,000,000</u>	<u>110,474,881</u> (1)(e, f)
	<u>236,600,000</u>	<u>233,265,494</u>	<u>161,060,000</u>	<u>175,593,546</u>
4) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
Inversiones La Pirevaca, C.A., 2.100 acciones comunes, con valor nominal de Bs 40 cada una	8.922	8.882 (3)(i)	8.922	8.882 (3)(i)
Siderúrgica Provincial, S.A., Banco Universal, 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	3.231.200 (4)(i)	3.316	431.000 (4)(i)
Compañía Anónima Nacional de Fertilizantes de Venezuela (CANFV), 7 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 7,75 y Bs 8,34 al 30 de junio de 2016	<u>—</u>	<u>—</u> (2)(a)	<u>67</u>	<u>1.190</u> (2)(a)
	<u>12.238</u>	<u>2.330.082</u>	<u>12.238</u>	<u>441.192</u>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Boulton & Co., S.A., 637 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	6.370	56.693 (4)(i)	6.370	56.693 (4)(i)
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Cartificado de depósito				
Banescor, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 0,75% y 1%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 2.424.796.602 (intereses anuales entre el 10% y 11%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 2.528.812.566 al 30 de junio de 2016)	2.424.796.602	2.424.796.602 (3)(c)	2.529.812.688	2.529.812.688 (3)(c)
BBVA Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 0,20% y 0,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 1.033.036.621 (con intereses anuales entre el 8,50% y 10%, vencimiento en julio de 2016) y valor nominal de Bs 467.601.688 al 30 de junio de 2016)	1.033.036.621	1.033.036.621 (3)(f)	986.678.117	986.678.117 (3)(f)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con interés anual del 1%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de 458.990.341 (intereses anuales entre el 10,5% y 11%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 467.601.688 al 30 de junio de 2016)	458.990.341	458.990.341 (3)(g)	467.601.688	467.601.688 (3)(g)
100% Banco, Banco Comercial, C.A., con interés anual del 10%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 55.099.739 (interés anual del 1%, vencimiento en julio de 2016) y valor nominal de Bs 52.004.200 al 30 de junio de 2016)	55.099.739	55.099.739 (3)(h)	62.004.893	62.004.893 (3)(h)
Banco Plaza C.A. Banco Universal, con interés anual del 8,50%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 61.614.888 al 30 de junio de 2016)	64.613.200	64.613.200 (3)(i)	61.614.885	61.614.885 (3)(i)
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con intereses anuales del 8,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 32.596.178 (interés anual del 10,5%, vencimiento en julio de 2016) y valor nominal de Bs 285.599.482 al 30 de junio de 2016)	32.596.178	32.596.178 (3)(j)	285.599.482	285.599.482 (3)(j)
Banescor, S.A. Banco Microfinanciero, con interés anual del 8,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 22.175.451 (con interés anual del 11,25%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 21.628.696 al 30 de junio de 2016)	22.175.451	22.175.451 (3)(k)	21.093.698	21.093.698 (3)(k)
Acciones en bancos del país				
Banco de Venezuela, S.A. Banco Universal, 48 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365 (96 acciones comunes al 30 de junio de 2016)	27.450	77.156 (5)(i)	54.900	316.800 (5)(i)
Banco de Venezuela, S.A. Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	<u>38</u>	<u>54.500</u> (4)(e)	<u>38</u>	<u>37.800</u> (4)(e)
	<u>4.081.334.620</u>	<u>4.081.478.788</u>	<u>4.393.460.367</u>	<u>4.393.760.029</u>
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Cartificado de depósito				
Banc Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de US\$4.391.716 (vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de US\$4.444.908 al 30 de junio de 2016)	43.807.355	43.807.355 (3)(b)	44.338.158	44.338.158 (3)(b)
	<u>18,472,290,054</u>	<u>17,714,375,015</u>	<u>15,808,001,812</u>	<u>16,957,561,825</u>
(1) Determinado con base en el valor presente estimado de los flujos futuros de efectivo.				
(2) Valor de mercado según confirmación de custodio.				
(3) Se presenta a su valor nominal.				
(4) Valor de mercado determinado con base en el valor de cotización de la Bolsa de Valores de Caracas.				
(5) Desincorporado de la Bolsa de Valores de Caracas y se utiliza su último precio de cotización.				
Custodios de las inversiones de títulos valores				
(a) Banco Central de Venezuela				
(b) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith				
(c) Banescor, C.A. Banco Universal				
(d) Clearstream Banking S.A.				
(e) Caja Venezolana de Valores, S.A.				
(f) BBVA Banco Provincial Banco Universal				
(g) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal				
(h) 100% Banco, Banco Universal, C.A.				
(i) Banco Plaza, C.A. Banco Universal				
(j) Banco Exterior, C.A. Banco Universal				
(k) Bancoscor, S.A. Banco Microfinanciero				
(l) Otros custodios valores				

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 31.069.000 (Bs 72.655.000 al 30 de junio de 2016). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un periodo de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta seis meses	5.286.059.756	5.291.835.674	4.539.214.929	4.540.965.403
Entre seis meses y un año	696.447.130	767.259.012	1.105.842.074	1.117.164.876
Entre uno y cinco años	2.564.238.058	2.984.230.993	3.161.550.304	3.727.975.325
Más de cinco años	7.925.499.015	8.668.490.904	7.001.320.902	7.570.583.775
Sin vencimiento	46.695	2.558.432	73.603	852.446
	<u>16,472,290,054</u>	<u>17,714,375,015</u>	<u>15,808,001,812</u>	<u>16,957,561,825</u>

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
No dirigidas	16.274.008.333	15.608.301.374
Dirigidas	198.281.721	199.700.438
	<u>16.472.290.054</u>	<u>15.808.001.812</u>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	105.836.831	11.929.146.313	106.777.756	11.025.199.345
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	48.591.439	27.954.887	48.510.921	28.646.599
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.238	-	12.333	-
Inversiones en compañías privadas del país y otras inversiones	6.370	235.600.000	6.370	161.050.000
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	27.488	4.081.307.133	54.900	4.393.405.430
Colocaciones en otros bancos	43.807.355	-	44.338.158	-
	<u>198.281.721</u>	<u>16.274.008.333</u>	<u>199.700.438</u>	<u>15.608.301.374</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación representan un 73% de su cartera de inversiones en títulos valores (70% al 30 de junio de 2016). La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de		
Indemnizaciones laborales	21.913.296.262	15.855.832.502
Préstamos hipotecarios	529.868.557	532.833.471
Préstamos a empresas	970.000	970.000
Préstamos a instituciones gubernamentales	31.799	45.583
	<u>22.444.166.588</u>	<u>16.389.681.556</u>

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 5.334.440.000 y Bs 809.629.000, respectivamente (Bs 3.761.333.000 y Bs 580.042.000, respectivamente, al 30 de junio de 2016). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 4.786.516.000 y Bs 731.403.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y de Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 3.362.428.000 y Bs 506.539.000, respectivamente, al 30 de junio de 2016).

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 529.284.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 532.122.000 al 30 de junio de 2016). Igualmente, se incluyen Bs 584.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 711.000 al 30 de junio de 2016).

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue de Bs 55.847.000 y Bs 124.046.000, respectivamente (Bs 160.590.000 y Bs 12.771.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

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

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

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

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 13.468.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 13.216.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016).

d) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre de 2016 incluyen estas cuentas de registro US\$5.408.000, equivalentes a Bs 42.223.000 (US\$5.409.000, equivalentes a Bs 42.279.000 al 30 de junio de 2016), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de las autoridades cambiarias por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7.300.000 y US\$5.116.000, respectivamente (US\$7.300.000 y US\$5.085.000, respectivamente, al 30 de junio de 2015), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

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

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad para Instituciones Bancarias, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 10.747.000, Nota 16.

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

a) Balance General

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>228.213.050</u>	<u>170.952.114</u>
Mercantil Bank, N.A.	227.447.335	170.359.540
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	576.100	398.733
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	189.615	193.841
Inversiones en títulos valores	<u>1.995.000</u>	<u>1.995.000</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank, N.A.	1.995.000	1.995.000
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>4.327.955.326</u>	<u>4.183.559.546</u>
Inversiones en Eftaco, C.A.	4.129.544.546	3.962.727.839
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	197.228.890	199.888.229
Proyectos Conexus, C.A.	1.181.888	943.478
Otros activos	<u>220.140.897</u>	<u>117.608.024</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	216.407.318	116.520.524
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	3.567.500	1.087.500
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	176.079	-
Total activo	<u>4.778.304.273</u>	<u>4.474.114.684</u>

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en títulos valores

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

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

31. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

32. Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 50.503.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVIDH, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIDH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIDH 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 BANAVIDH a seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por el Banco en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

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

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

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

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

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

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

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

35. Aportes Regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE)

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

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

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

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

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

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

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene una inversión de Bs 24.100.000 que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 20.290.000 al 30 de junio de 2016), Notas 4-d y 23.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el monto del aporte asciende a Bs 561.719.000 (Bs 523.041.000 al 31 de diciembre de 2015).