

# 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 del  
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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 instrucciones y normas 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 razonable 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 Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

Espiñeira, Pacheco y Asociados  
(PricewaterhouseCoopers)

Pedro Pacheco Rodríguez  
CPC 27599  
CP 431  
SNV P-810

Caracas, Venezuela  
21 de agosto de 2015

### Balances Generales 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 3)</b>	<u>102.229.478.380</u>	<u>74.865.588.236</u>
Efectivo	4.592.870.597	4.323.074.680
Banco Central de Venezuela	86.758.923.792	66.235.156.563
Bancos y otras instituciones financieras del país	289.950	290.000
Bancos y corresponsales del exterior	585.758.465	601.963.457
Efectos de cobro inmediato	<u>10.291.635.576</u>	<u>3.705.103.536</u>
<b>Inversiones en títulos valores (Nota 4)</b>	<u>53.950.518.855</u>	<u>44.287.992.721</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	4.209.961.000	1.188.775.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	17.864.603.736	16.845.890.167
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	5.451.063.485	5.755.356.716
Inversiones de disponibilidad restringida	209.848.597	289.557.621
Inversiones en otros títulos valores	<u>26.215.042.037</u>	<u>20.208.413.217</u>
<b>Cartera de créditos (Nota 5)</b>	<u>214.848.790.670</u>	<u>162.619.332.439</u>
Créditos vigentes	221.027.362.925	167.580.573.699
Créditos reestructurados	524.492.697	500.986.234
Créditos vencidos	456.117.863	435.910.057
Créditos en litigio	18.863	56.019
(Provisión para cartera de créditos)	<u>(7.159.201.678)</u>	<u>(5.898.193.570)</u>
<b>Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)</b>	<u>2.617.470.693</u>	<u>2.170.590.311</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	304	2.253
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	614.466.053	611.233.037
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	1.951.889.794	1.495.186.859
Comisiones por cobrar	79.950.473	88.417.268
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	755	30.552
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	<u>(28.836.686)</u>	<u>(24.279.658)</u>
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)</b>	<u>295.315.621</u>	<u>449.474.708</u>
<b>Bienes realizables (Nota 8)</b>	<u>211.198</u>	<u>22.636.071</u>
<b>Bienes de uso (Nota 9)</b>	<u>1.841.155.798</u>	<u>920.047.356</u>
<b>Otros activos (Nota 10)</b>	<u>7.057.923.956</u>	<u>2.657.706.075</u>
<b>Total activo</b>	<u>382.840.865.171</u>	<u>287.893.367.917</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 25)</b>		
Cuentas contingentes deudoras	2.538.913.266	2.619.615.291
Activos de los fideicomisos	23.481.792.771	20.688.548.760
Otros encargos de confianza	8.265.539	12.527.177
Otras cuentas de orden deudoras	575.585.673.533	429.295.677.844
Otras cuentas de registro deudoras	9.038.856	9.832.276
	<u>601.623.683.955</u>	<u>452.626.201.348</u>
	<b>30 de junio de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
	(En bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones del público (Nota 11)</b>	<u>342.964.955.233</u>	<u>258.084.540.921</u>
Depósitos a la vista	242.394.104.587	174.735.696.082
Cuentas corrientes no remuneradas	118.270.146.421	83.655.678.689
Cuentas corrientes remuneradas	89.883.431.251	77.386.302.615
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	68.624.184	227.562.130
Depósitos y certificados a la vista	34.171.902.731	13.466.152.648
Otras obligaciones a la vista	4.881.728.543	4.432.222.968
Depósitos de ahorro	94.876.588.325	78.120.225.622
Depósitos a plazo	556.027.425	522.884.401
Captaciones del público restringidas	256.506.353	273.511.848
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)</b>	<u>1.597.112</u>	<u>375.258</u>
<b>Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)</b>	<u>75.509.683</u>	<u>268.163.402</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	74.823.876	116.740.735
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	685.807	151.422.667
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)</b>	<u>1.589.646</u>	<u>4.061.038</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)</b>	<u>87.608.456</u>	<u>63.195.292</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	87.608.430	62.813.788
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	26	381.504
<b>Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)</b>	<u>11.533.593.213</u>	<u>5.217.227.356</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>354.664.853.343</u>	<u>263.637.563.267</u>
<b>Patrimonio (Nota 23)</b>		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	35.833	35.833
Reservas de capital	280.122.943	278.782.642
Ajustes al patrimonio	(1.083.142)	(1.035.863)
Resultados acumulados	26.839.530.762	22.869.096.766
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	789.345.199	840.865.039
<b>Total patrimonio</b>	<u>28.176.011.828</u>	<u>24.255.804.650</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>382.840.865.171</u>	<u>287.893.367.917</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto**  
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Ingresos financieros (Nota 2)</b>	<b>22.294.100.833</b>	<b>16.741.731.153</b>
Ingresos por disponibilidades	310.018	568.390
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.846.398.222	1.765.715.808
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	20.369.809.625	14.878.877.705
Ingresos por otras cuentas por cobrar	20.230.406	24.267.023
Otros ingresos financieros (Nota 25)	57.352.562	72.302.227
<b>Gastos financieros (Nota 2)</b>	<b>(6.409.052.208)</b>	<b>(5.262.208.120)</b>
Gastos por captaciones del público	(6.354.688.010)	(5.240.382.142)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(991.754)	(822.490)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(49.007.952)	(18.619.452)
Otros gastos financieros	(4.364.492)	(2.384.036)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>15.885.048.625</b>	<b>11.479.523.033</b>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	199.684.573	152.220.262
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(1.620.241.133)	(1.902.223.521)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(1.620.241.133)	(1.902.223.521)
<b>Margen financiero neto</b>	<b>14.464.492.065</b>	<b>9.729.519.774</b>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	4.652.421.037	4.017.704.847
Otros gastos operativos (Nota 21)	(1.975.095.080)	(1.528.112.758)
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<b>17.141.818.022</b>	<b>12.219.111.863</b>
<b>Gastos de transformación</b>	<b>(8.259.081.453)</b>	<b>(5.920.521.034)</b>
Gastos de personal (Notas 2 y 18)	(3.205.080.666)	(2.231.015.545)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(2.974.136.349)	(2.107.588.053)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(1.875.357.707)	(1.458.118.054)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	(204.506.731)	(123.801.382)
<b>Margen operativo bruto</b>	<b>8.882.736.569</b>	<b>6.298.590.829</b>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	6.798.018	46.337.421
Ingresos operativos varios	121.918.905	222.563.917
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(171.483)	(2.848.863)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(877.368.449)	(602.536.496)
<b>Margen operativo neto</b>	<b>8.133.913.560</b>	<b>5.962.106.808</b>
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(53.276.793)	(35.623.180)
<b>Resultado bruto antes de impuesto</b>	<b>8.080.636.767</b>	<b>5.926.483.628</b>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(2.098.410.721)	(721.382)
<b>Resultado neto</b>	<b>5.982.226.046</b>	<b>5.925.762.246</b>
<b>Aplicación del resultado neto</b>	<b>5.982.226.046</b>	<b>5.925.762.246</b>
Resultados acumulados	82.155.499	59.856.184
Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)		

**Estados de Flujos del Efectivo**  
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>	<b>5.982.226.046</b>	<b>5.925.762.246</b>
Resultado neto	5.982.226.046	5.925.762.246
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, meta	(8.580.354)	(30.113.139)
Provisión para cartera de créditos	1.611.621.983	1.893.566.560
Provisión para rendimientos por cobrar	8.503.929	4.664.073
Provisión para créditos contingentes	-	3.892.890
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal	(353.283.454)	(307.166.719)
Provisión para impuesto sobre la renta	2.440.781.907	721.382
Impuesto sobre la renta diferido	(342.271.186)	-
Provisión para otros activos	1.440.438	1.491.892
Débitos a la provisión de otros activos	(13.188)	(2.125.313)
Liberación de provisión para otros activos	(523.913)	(777.623)
Otras provisiones	317.325.620	192.176.575
Depreciación de bienes de uso	138.054.064	105.547.121
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	124.410.484	131.510.968
Amortización de bienes realizables	171.483	2.848.863
Provisión para indemnizaciones laborales	771.929.317	555.024.332
Pago de indemnizaciones laborales	(419.315.343)	(319.642.465)
Variación meta de Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(3.021.186.000)	6.299.047.000
Intereses y comisiones por cobrar	(452.714.732)	(375.660.669)
Otros activos	(4.283.160.516)	(974.715.877)
Intereses y comisiones por pagar	24.413.164	31.889.787
Acumulaciones y otros pasivos	3.205.644.356	298.464.253
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	5.745.374.105	13.436.406.107
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>	<b>82.676.059.306</b>	<b>86.174.748.233</b>
Variación neta de Captaciones del público	84.880.414.312	56.065.265.183
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	1.221.854	(363.937)
Otros financiamientos obtenidos	(192.653.719)	112.456.946
Otras obligaciones por intermediación financiera	(2.471.392)	(2.609.959)
Pago de dividendos	(2.010.451.749)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	82.676.059.306	86.174.748.233
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>(152.563.279.330)</b>	<b>(125.850.433.494)</b>
Créditos otorgados en el semestre	99.072.812.991	84.922.853.213
Créditos cobrados en el semestre	-	-
Variación neta de Inversiones disponibles para la venta	(1.070.233.409)	1.497.222.107
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	304.293.231	5.703.868
Inversiones de disponibilidad restringida	79.709.024	(188.650.167)
Inversiones en otros títulos valores	(6.006.628.820)	(5.258.450.868)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	162.692.162	5.454.437
Bienes realizables	22.253.390	(21.607.307)
Bienes de uso	(1.059.162.506)	(355.605.599)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(61.057.543.267)	(45.243.513.810)
<b>Disponibilidades</b>	<b>27.363.890.144</b>	<b>24.367.640.530</b>
Variación neta	74.865.588.236	50.497.947.706
Al inicio del semestre	102.229.478.380	74.865.588.236
Al final del semestre	177.095.066.616	125.363.535.942
<b>Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo</b>	<b>(47.279)</b>	<b>(32.505)</b>
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	(47.279)	(32.505)
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	(51.519.840)	66.822.871
Impuestos pagados	2.793.808	-
Intereses pagados	6.384.639.044	5.230.318.363
<b>Reclasificación de provisiones (Notas 5 y 6)</b>	<b>2.669.575</b>	<b>1.811.410</b>
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	2.669.575	1.811.410

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**Notas a los Estados Financieros**  
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**1. Operaciones y Régimen Legal**

**Entidad que reporta**

Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) fue fundado en la República Bolivariana de Venezuela en 1925 y 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, su agencia en los Estados Unidos de América (Coral Gables FL) y su sucursal en Curacao.

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2015 el Banco, su sucursal, sucursal y filiales tienen 7.354 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 10 de julio y 12 de enero de 2015, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 18 de agosto y 18 de febrero de 2015, 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 esa Ley.

**Ley de Instituciones del Sector Bancario**

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colo-

**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital legal	Reservas de reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados			Ganancia (pérdida) no realizada	Total patrimonio
						Superávit restringido	Utilidades distribuidas	Reservaciones por planes de pensiones (Nota 24)		
(En bolívares)										
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	268.060.233	35.833	268.060.233	9.362.108	(1.003.958)	9.974.620.541	7.038.333.080	(89.278.800)	774.042.168	18.263.252.038
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.925.762.246
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.340.301	-	-	-	-	-	(1.340.301)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	66.822.871	66.822.871
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	30.113.139	(30.113.139)	-	-	-
Reclasificación por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	23.088.471	(23.088.471)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(32.505)	-	-	-	-	(32.505)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	2.947.154.403	(2.947.154.403)	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	268.060.233	35.833	268.060.233	10.722.409	(1.035.863)	12.951.888.083	10.008.575.954	(91.367.271)	840.665.039	24.255.894.650
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.982.226.046
Dividendos en efectivo sobre acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.010.451.749)
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.340.301	-	-	-	-	-	(1.340.301)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.519.840)	(51,519,840)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	8.580.354	(8,580,354)	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(47,279)	-	-	-	-	(47,279)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	2.966.152.695	(2,966,152,695)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	268.060.233	35.833	268.060.233	12.062.710	(1,083,142)	15,648,671,172	10,084,726,901	(91,367,271)	789,345,199	28,176,011,628

**Utilidad por acción (Nota 2)**

	Semestres finalizados el 30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Utilidad líquida por acción	Bs 22.3167	Bs 22.1081

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

cación 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 a los fines de esa limitación; prevé los supuestos de inhabilitación para ser Director; establece la obligación de efectuar un aporte social para financiar proyectos de consejos comunales y establece prohibiciones, entre otros. En diciembre de 2014 fue publicada la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la cual derogó a la anterior Ley, estableciendo cambios con respecto a la conformación de la Junta Directiva y sus funciones; regula la conformación de grupos financieros y eleva el límite máximo de los aportes a la SUDEBAN.

En enero de 2015 la gerencia remitió a la SUDEBAN el Plan de Ajuste previsto en esta Ley, donde entre otros aspectos se señalan las acciones a seguir para la conformación de la Junta Directiva; así como sobre los nuevos supuestos de vinculación y se expuso para su consideración, la estructura de las inversiones en acciones del Banco. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 la SUDEBAN aprobó el Plan de Ajuste.

#### Ley de Impuesto sobre la Renta

En noviembre de 2014, se emitió la Ley de Impuesto sobre la Renta que 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, en tanto que las pérdidas netas por inflación no compensadas no podrán ser trasladadas a ejercicios posteriores. Asimismo, la Ley dispone que las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros estarán excluidas del sistema de ajuste por inflación fiscal, de sus activos y pasivos, indicando que la administración tributaria debe dictar las normas que regulen contablemente tal exclusión, Nota 17.

#### 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 SUDEBAN en Venezuela.

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

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

#### Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones con tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes.

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	7,38% o 10,38%	6,84% o 10,84%
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 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50% sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000. 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 Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

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

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

### 1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 30 de junio de 2015 disminuirían en Bs 62.305.000 (Bs 394.000 al 31 de diciembre de 2014). 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 30 de junio de 2015 no se encuentran disponibles los índices de inflación correspondientes al primer semestre del 2015. La SUDEBAN difundió la presentación de dicha información.

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

**9) 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, 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 irre recuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y 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, las cuales se registran en los resultados del semestre en el que ocurran. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

**19) 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.

**20) 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.

#### 21) 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.

#### 22) Flujos de efectivo

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

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

##### a) Inversiones en títulos valores

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

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

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

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

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

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

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

##### Inversiones de disponibilidad restringida

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

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

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

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

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

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias por el monto de los fondos entregados, como consecuencia de la operación. El diferencial con el valor de reventa se registra como ingresos financieros con base en 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), y la determinación de valores razonables, Nota 30.

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

##### Créditos contingentes

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

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

##### Otros activos

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

##### Provisión para reclamos legales y fiscales

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

tativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitan su realización, el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 17.

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

k) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del 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 el patrimonio. Los costos de servicios pasados para el Plan de Pensiones de Jubilación se reconocen en resultados en el período en que ocurre una modificación al plan.

Plan de contribuciones definidas

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%.

l) Programa de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de acciones de MERCANTIL que se otorgan a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, las cuales se registran como patrimonio. El Banco determina el

valor razonable de las opciones que otorga a los funcionarios y amortiza el gasto durante el período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción. El valor razonable se determina a la fecha de adjudicación de las opciones y en cada período de reporte mediante el modelo Black-Sholes-Merton, el cual no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

m) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

n) Activos de los fideicomisos

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

Las inversiones en títulos valores de deuda son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores

de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio vigente. Las inversiones en títulos valores de capital en bolívares y en moneda extranjera están registradas al costo de adquisición. De acuerdo con las estipulaciones contractuales de algunos fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo de adquisición o a valores de mercado.

o) Dividendos

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

p) Resultado neto por acción

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

3. Disponibilidades

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Encaje legal	76.914.613.657	55.043.612.540
Depósitos a la vista	9.844.310.135	11.191.544.023
	<u>86.758.923.792</u>	<u>66.235.156.563</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

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:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Inversiones</b>		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	4.209.961.000	1.188.775.000
Disponibles para la venta	17.864.603.736	16.845.890.167
Mantenido hasta su vencimiento	5.451.063.485	5.755.356.716
Disponibilidad restringida	209.848.597	289.557.621
Otros títulos valores	26.215.042.037	20.208.413.217
	<u>53.950.518.855</u>	<u>44.287.992.721</u>

a) Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias  
Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias comprenden lo siguiente:

	Valor según libros	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre julio y agosto de 2015 (vencimiento en enero de 2015 al 31 de diciembre de 2014)	3.893.223.000 (1) (a)	1.188.775.000 (1) (a)
Colocaciones overnight en moneda nacional, con vencimiento en julio de 2015	273.640.000 (1) (a)	-
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2015 (Nota 25)	43.098.000 (1) (a)	-
	<b>4.209.961.000</b>	<b>1.188.775.000</b>

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

Custodio de las inversiones  
(a) Banco Central de Venezuela

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela	6,00	7,00	6,00	6,00
Colocaciones overnight en moneda nacional	1,5	1,5	-	-
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	-	-

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

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
<b>Títulos valores emitidos o avalados por la Nación</b>						
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre septiembre de 2015 y mayo 2020, y valor nominal de Bs 10.362.360.490 (vencimientos entre febrero de 2015 y marzo de 2027, y valor nominal de Bs 10.584.871.084 al 31 de diciembre de 2014)	12.903.541.832	804.114.264	(33.566.245)	13.674.089.651 (1) (a)	12.120.203.000	905.141.089 (34.534.972)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre noviembre de 2015 y marzo de 2020, y valor nominal de Bs 851.079.390 (vencimientos entre enero de 2015 y marzo 2020, y valor nominal de Bs 2.181.656.186 al 31 de diciembre de 2014)	950.746.463	46.478.770	(4.815.453)	1.032.469.740 (1) (a)	2.528.604.038	39.248.042 (30.101.376)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre agosto de 2016 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$ 35.744.844 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (con vencimientos entre marzo de 2015 y 2019, y valor nominal referencial de US\$ 42.260.166 al 31 de diciembre de 2014)	214.453.999	3.456.448	(288.247)	217.622.200 (1) (a)	555.477.990	3.302.248 (9.291.254)
Colocaciones contingentes emitidas por Petrosifos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimientos entre julio de 2015 y 2017, y valor nominal de Bs 466.325.000	478.005.196	-	(4.868.307)	473.136.889 (1) (a)	478.005.196	(4.868.307)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 2.138.052.805 y vencimientos entre julio de 2015 y junio de 2016 (vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 30.300.000 al 31 de diciembre de 2014)	2.120.684.186	4.663.614	(2.338.289)	2.123.009.511 (1) (a)	29.385.060	576.420 (39.961.480)
	<b>16.707.431.476</b>	<b>858.719.096</b>	<b>(45.876.581)</b>	<b>17.623.287.991</b>	<b>15.711.676.284</b>	<b>(48.267.769)</b>
<b>Participaciones en empresas privadas no financieras</b>						
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.026.200	-	-	207.026.200 (1) (b)	207.026.200	-
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)	1.000	-	-	1.000 (1) (c)	1.000	-
	<b>207.026.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>207.026.200</b>	<b>207.026.200</b>	<b>-</b>
<b>Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior</b>						
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre julio de 2007 y octubre de 2042, y valor nominal de US\$11.851.000 (vencimientos entre julio de 2007 y mayo 2044 y valor nominal de US\$6.970.000 al 31 de diciembre de 2014)	77.785.036	300.197	(1.040.437)	77.044.796 (2) (d)	43.644.956	307.794 (206.817)
Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior con vencimientos entre enero de 2013 y junio de 2021, y valor nominal de US\$6.114.000, (con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000 al 31 de diciembre de 2014)	61.489.137	-	(1.224.388)	60.264.749 (2) (d)	14.028.094	(57.224)
	<b>139.274.173</b>	<b>300.197</b>	<b>(2.264.825)</b>	<b>137.309.545</b>	<b>57.673.050</b>	<b>(364.041)</b>
	<b>17.653.731.469</b>	<b>859.019.293</b>	<b>(48.181.406)</b>	<b>17.846.607.986</b>	<b>16.076.312.434</b>	<b>(49.534.538)</b>

- (1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.
- (2) Valor de mercado determinado con base en la cotización en bolsas de valores.

Custodios de las inversiones

- Banco Central de Venezuela
- Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)
- Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)
- Bank of New York, Inc.

Al 30 de junio de 2015 el valor de mercado de algunos de los títulos valores, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 48.141.000 (Bs 79.060.000 al 31 de diciembre de 2014). 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:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	9,53	16,96	9,98	17,26
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
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,62	7,50	1,63	7,50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	2,75	5,25	5,25	5,25

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Costo	Valor	Costo	Valor
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	55	97	13	22
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	53	51	53	51
Títulos de Interés Fijo (TIF)	23	5	4	1
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	4	1	310	709
Letras del Tesoro	61	50	61	50
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	310	709	61	50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	61	50	61	50

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Costo	Valor	Costo	Valor
Hasta 6 meses	2.312.751.663	2.308.263.389	735.797.776	727.101.741
Entre 6 meses y 1 año	940.083.792	923.347.489	782.353.227	759.685.121
Entre 1 y 5 años	3.601.852.163	3.618.244.934	2.324.876.140	2.347.317.307
Entre 5 y 10 años	9.201.985.079	10.000.568.362	9.839.891.036	10.544.578.829
Más de 10 años	997.059.152	1.014.179.562	2.293.456.355	2.467.207.169
	<b>17.053.731.849</b>	<b>17.864.603.736</b>	<b>15.976.374.534</b>	<b>16.845.890.167</b>

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Inversiones disponibles para la venta	810.871.887	869.515.633
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(14.840.077)	(21.923.671)
Inversiones de disponibilidad restringida	241.852	127.471
Inversiones en filiales y afiliadas	(6.928.463)	(6.854.394)
	<b>789.345.199</b>	<b>840.865.039</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 804.142.000 y Bs 412.545.000, respectivamente (Bs 624.203.000 y Bs 288.292.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 20 y 21). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 136.828.342.000 (Bs 120.264.824.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014).

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 1.135.003.000 y Bs 749.155.000, respectivamente, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, de los cuales se encuentran por vencer Bs 821.170.000 y Bs 172.183.000, respectivamente. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 52.420.000 y Bs 9.573.000, respectivamente, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento. En los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se han amortizado por este concepto Bs 7.084.000 y Bs 7.999.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos, Nota 21.

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre febrero de 2021 y 2030, y valor nominal de Bs 896.122.497	896.122.497	893.606.147	1.024.721.638 (1) (a)	-
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimiento en mayo de 2016, y valor nominal de Bs 3.195.731.890 (con vencimientos en mayo de 2015 y 2016, y valor nominal de Bs 4.171.422.167 al 31 de diciembre de 2014)	3.195.731.890	3.195.731.890	3.195.731.890 (1) (a)	4.171.422.167 (1) (a)
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimientos entre abril de 2016 y 2017, y valor nominal de Bs 870.600.000 y valor nominal de Bs 1.087.000 al 31 de diciembre de 2014	909.779.177	884.133.464	909.779.177 (1) (a)	1.135.002.762 (1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$76.641.296 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	464.011.888	477.591.984	472.068.251 (1) (a)	464.011.888 (1) (a)
	<b>4.465.645.252</b>	<b>4.441.903.485</b>	<b>4.602.301.456</b>	<b>4.776.456.716</b>

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

- Custodio de las inversiones
- Banco Central de Venezuela

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

	30 de junio de 2015	Tasa mínima %	Tasa máxima %	31 de diciembre de 2014	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República bolivariana de Venezuela	15,25	16,5	-	-	-	-
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	9,10	9,10	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	5,25	6,25	5,25	6,25

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En meses)	
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República bolivariana de Venezuela	164	-
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	11	14
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	16	18
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	30	31

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

	30 de junio de 2015	Valor razonable	31 de diciembre de 2014	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	-	-	1.193.938.813	1.200.913.862
Entre 6 meses y 1 año	3.634.458.816	3.645.485.591	-	-
Entre 1 y 5 años	922.998.522	932.093.726	4.561.417.903	4.577.579.318
Entre 5 y 10 años	219.312.057	223.385.100	-	-
Más de 10 años	674.294.090	601.336.739	-	-
	<b>5.451.063.485</b>	<b>5.602.301.156</b>	<b>5.755.356.716</b>	<b>5.778.493.180</b>

#### d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	31 de diciembre de 2014	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
<b>Títulos cedidos en garantía</b>				
Fideicomiso Operaciones MasterCard	176.000.000	176.000.000 (3) (c)	176.000.000	176.000.000 (1) (a)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	15.627.898	15.627.898 (3) (c)	13.501.431	13.501.431 (1) (a)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre marzo de 2029 y diciembre de 2037, y valor nominal de US\$2.033.215 (vencimientos entre marzo de 2028 y agosto de 2043, y valor nominal de US\$8.808.404 al 31 de diciembre de 2014)	13.579.629	13.821.481 (1) (a)	59.018.577	59.146.048 (2) (b)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commerciant, N.A. y Deutsche Bank, con vencimientos entre julio de 2015 y junio de 2016, y valor nominal de US\$700.045 (con vencimiento en mayo de 2015 y valor nominal de US\$6.510.000)	4.399.228	4.399.228 (2) (a, b)	40.910.142	40.910.142 (3) (b, c)
	<b>209.606.745</b>	<b>209.848.597</b>	<b>289.430.150</b>	<b>289.557.621</b>

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

Custodios de las inversiones

- Bank of New York, Inc.
- Mercantil Commerciant, N.A.
- Mercantil, C.A. Banco Universal.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	30 de junio de 2015	Tasa mínima %	Tasa máxima %	31 de diciembre de 2014	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	0,78	6,00	0,76	6,00	0,76	6,00
Fideicomiso de inversión	2,00	10,00	2,00	10,00	2,00	10,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,02	0,10	0,48	3,27	0,48	3,27

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En meses)	
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	198	64
Certificados de depósito a plazo fijo	6	1

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

	30 de junio de 2015	Valor de mercado	31 de diciembre de 2014	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	194.770.276	194.770.276	230.411.573	230.411.573
Entre 6 meses y 1 año	1.256.840	1.256.840	-	-
Más de 10 años	13.579.629	13.821.481	59.018.577	59.146.048
	<b>209.606.745</b>	<b>209.848.597</b>	<b>289.430.150</b>	<b>289.557.621</b>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$2.199.000 y US\$9.412.000, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Asimismo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sucursal Curacao mantiene un certificado de depósito a plazo, cuyo valor asciende a US\$500.046, y US\$6.500.000, respectivamente como garantía de contrato de licencia para el uso de marca de la tarjeta MasterCard Internacional.

#### e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	30 de junio de 2015	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	31 de diciembre de 2014	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Características
<b>Inversiones en otros títulos valores</b>										
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2027	4,66-6,48	24.145.568.037	82	18.080.954.217	85	(1, 2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)	
		2017	4,66	1.315.669.000	24	1.315.669.000	31		Reduce encaje legal (Nota 3)	
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	733.805.000	79	811.790.000	85	(2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)	
<b>Total inversiones en otros títulos valores</b>				<b>26.215.042.037</b>		<b>29.208.413.217</b>				
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>										
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografía República Bolivariana de Venezuela	2015-2017	9,10	473.136.869	15	473.136.869	21	(2, 3) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-5 y 9)	
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	207.025.200	-	207.025.200	-	(4) (b)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística	
<b>Total inversiones incluidas en disponibles para la venta</b>				<b>680.162.069</b>		<b>680.162.069</b>				
<b>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>										
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2016	3,75	3.195.731.890	11	4.171.422.167	14	(2,5) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3) Imputables al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-5 y 9)	
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografía	2015-2017	9,10	884.133.464	16	1.107.288.844	19	(2) (a)		
<b>Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento</b>				<b>4.079.865.354</b>		<b>5.278.711.011</b>				
<b>Total inversiones requeridas</b>				<b>30.675.069.401</b>		<b>34.187.286.317</b>				

(1) Al 30 de junio de 2015 el Banco mantiene Bs 24.145.568.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, de los cuales Bs 6.064.614.000 son imputables a la cartera hipotecaria del 2015 (Bs 18.080.954.000 al 31 de diciembre de 2014 de los cuales Bs 7.974.654.000 eran imputables a la cartera hipotecaria del 2014).

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

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

(4) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene Bs 207.025.000 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.

(5) Al 30 de junio de 2015, reduce encaje legal en un 3,75% y en Bs 3.195.732.000 (3% y Bs 4.171.422.000 al 31 de diciembre de 2014).

Custodios de las inversiones

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

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2015 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado Venezolano y Entes Públicos, colocaciones en el BCV, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 91,67%, 7,30%, 0,17% y 0,86%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (96,54%, 2,68%, 0,23% y 0,55%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

## 5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

Actividad	30 de junio de 2015					31 de diciembre de 2014						
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
<b>Por tipo de actividad</b>												
<b>Económica</b>												
Comercial	82.795.050.459	38	167.415.693	32	234.681.210	51	-	-	83.197.147.362	37	59.281.443.789	35
Tarjetas de crédito	49.242.404.436	22	-	-	11.323.560	3	-	-	49.253.727.996	22	38.880.338.552	23
Agraria	34.687.940.859	16	103.163.630	20	44.326.630	10	-	-	34.815.431.019	16	27.602.484.432	16
Industrial	22.911.064.665	10	25.870.641	5	14.008.725	3	-	-	22.950.044.031	10	17.650.554.947	11
Servicios	10.155.442.007	5	21.208.780	4	10.525.611	3	-	-	10.192.176.398	5	8.162.205.541	5
Adquisición y mejoras de vivienda	7.239.503.574	3	295.619	-	51.161.152	11	12.529	66	7.290.972.874	3	6.085.166.369	4
Construcción	2.628.950.420	1	-	-	36.765.109	8	-	-	2.664.715.529	1	1.763.620.879	1
Préstamos para vehículos	1.833.046.175	1	-	-	3.880.801	1	-	-	1.836.626.976	1	2.300.503.530	1
Comercio exterior	7.111.640	-	-	-	2.733.620	1	-	-	9.845.260	-	6.967.831	-
Otros	9.546.848.050	4	206.538.434	39	42.711.445	8	6.334	34	9.756.166.903	5	6.892.240.139	4
	<b>221.027.382.926</b>	<b>100</b>	<b>524.492.697</b>	<b>100</b>	<b>456.117.866</b>	<b>100</b>	<b>18.863</b>	<b>100</b>	<b>222.007.992.348</b>	<b>100</b>	<b>168.517.526.008</b>	<b>100</b>
<b>Por tipo de garantía</b>												
Sin garantía	68.847.200.079	31	63.068.306	12	80.036.760	18	-	-	68.990.305.145	31	54.137.724.034	32
Hipotecaria	25.020.400.329	11	215.393.510	41	80.951.784	20	18.863	100	25.326.764.486	11	17.873.943.062	11
Quirografaria	122.378.926.585	56	338.638.134	65	262.216.366	61	-	-	122.839.861.085	56	93.496.293.961	55
Prendaria	4.780.835.932	2	7.372.747	1	2.912.853	1	-	-	4.791.121.632	2	3.010.565.352	2
	<b>221.027.382.926</b>	<b>100</b>	<b>524.492.697</b>	<b>100</b>	<b>456.117.866</b>	<b>100</b>	<b>18.863</b>	<b>100</b>	<b>222.007.992.348</b>	<b>100</b>	<b>168.517.526.008</b>	<b>100</b>
<b>Por vencimiento</b>												
Hasta 3 meses	50.409.340.842	23	53.094.687	10	228.469.761	50	-	-	50.690.905.260	23	42.883.933.106	25
Entre 3 y 6 meses	17.373.320.086	8	16.449.976	4	108.747.021	24	-	-	17.498.971.683	8	12.778.176.051	8
Entre 6 meses y 1 año	58.735.081.330	27	25.510.062	5	86.421.393	19	-	-	58.846.992.785	27	33.957.922.298	20
Entre 1 y 2 años	29.716.082.972	13	72.904.469	14	23.848.359	5	-	-	29.812.819.800	13	31.910.146.158	19
Entre 2 y 3 años	28.826.810.906	13	91.647.851	17	4.668.390	1	-	-	28.923.027.147	13	22.682.106.933	14
Entre 3 y 4 años	8.004.287.759	4	32.830.279	6	2.269.727	-	-	-	8.036.167.765	4	5.559.030.330	3
Entre 4 y 5 años	6.863.259.371	3	5.927.765	1	1.188.661	-	-	-	6.869.676.797	3	4.935.390.036	3
Mayor a 5 años	21.999.219.058	10	226.727.638	43	604.551	-	-	-	21.326.570.111	10	14.910.848.997	8
	<b>221.027.382.926</b>	<b>100</b>	<b>524.492.697</b>	<b>100</b>	<b>456.117.866</b>	<b>100</b>	<b>18.863</b>	<b>100</b>	<b>222.007.992.348</b>	<b>100</b>	<b>168.517.526.008</b>	<b>100</b>
<b>Por tipo de crédito</b>												
Pagare	150.156.974.393	68	317.658.645	61	275.093.827	60	-	-	150.749.726.865	68	112.402.806.795	67
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	56.482.790.745	26	58.730.806	11	45.560.862	10	-	-	58.587.082.413	26	44.543.748.234	27
Préstamos por cuotas	10.535.370.938	5	148.103.246	28	66.143.915	15	18.863	100	10.749.636.962	6	9.083.540.970	5
Arrendamientos financieros	607.978.813	-	-	-	-	-	-	-	607.978.813	-	729.667.863	-
Factoring y descuentos	194.553.643	-	-	-	-	-	-	-	194.553.643	-	106.945.027	-
Créditos en cuentas corrientes	90.651.563	-	-	-	33.448.350	7	-	-	124.099.913	-	94.911.322	-
Cartas de crédito	7.111.640	-	-	-	2.733.620	1	-	-	9.845.260	-	6.967.831	-
Otros	2.951.931.190	1	-	-	33.137.289	7	-	-	2.985.068.479	1	1.637.337.967	1
	<b>221.027.382.926</b>	<b>100</b>	<b>524.492.697</b>	<b>100</b>	<b>456.117.866</b>	<b>100</b>	<b>18.863</b>	<b>100</b>	<b>222.007.992.348</b>	<b>100</b>	<b>168.517.526.008</b>	<b>100</b>
<b>Por ubicación geográfica</b>												
Venezuela	220.973.202.146	100	524.492.697	100	456.117.866	100	18.863	100	221.953.831.569	100	168.461.498.283	100
Estados Unidos de América	54.160.779	-	-	-	-	-	-	-	54.160.779	-	56.030.726	-
	<b>221.027.382.926</b>	<b>100</b>	<b>524.492.697</b>	<b>100</b>	<b>456.117.866</b>	<b>100</b>	<b>18.863</b>	<b>100</b>	<b>222.007.992.348</b>	<b>100</b>	<b>168.517.526.008</b>	<b>100</b>

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

Tipo de riesgo	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Total	%	Total	%
Normal	219.731.732.395	100	166.462.272.152	99
Potencial	831.866.992	-	622.642.300	-
Rol	808.528.831	-	895.074.011	-
Alto riesgo	432.058.543	-	521.887.769	-
Irrecuperable	203.805.587	-	25.649.777	-
	<b>222.007.992.348</b>	<b>100</b>	<b>168.517.526.008</b>	<b>100</b>

En el 2001 un grupo de deudores por préstamos hipotecarios indexados y créditos para adquisición de vehículos introdujeron una demanda en relación con el cálculo de intereses sobre estos créditos. En el 2002 una sentencia a favor de los deudores originó un ajuste a la cartera de créditos por Bs 14.562.000 en ese año y Bs 17.278.000 en el 2003. Posteriormente, en el 2004 el Tribunal Supremo de Justicia y otros entes gubernamentales emitieron nuevos pronunciamientos, que ordenaron la reducción de intereses e incorporaron nuevos deudores a quienes debían realizarse los ajustes. Estas nuevas decisiones resultaron en un débito de Bs 9.878.000 a la provisión de cartera de créditos y un cargo a los resultados en el 2004 y 2005 de Bs 12.000.000 y Bs 17.000.000, respectivamente. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen intereses refinanciados incluidos en los resultados del semestre, ni superávit restringido por los mencionados créditos hipotecarios, ni saldos por los créditos de vivienda.

Al 30 de junio de 2015 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 28% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial y turismo (62,25% al 31 de diciembre de 2014 a los sectores agrarios, microempresarial, turismo hipotecario y manufactura), compuesto de la siguiente manera:

Actividad	30 de junio de 2015					Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados		
Agraria (a)	26.815.431.019	26,64	23,00	2.679	5.163	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Microempresarial	6.892.064.137	4,09	3,00	15.854	17.839	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014
Hipotecaria (b)	6.772.109.267	4,02	-	21.718	21.718	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014, los cuales serán aplicados principalmente de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido el crédito.
Turismo (c)	6.692.707.601	3,58	2,00	75	223	10,38	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Manufactura (d)	22.950.980.726	13,62	-	2.248	4.693	18	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014 y 2013

31 de diciembre de 2014

Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	27.802.484.432	38,21	25,00	2.752	5.436	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Microempresarial	6.192.148.130	4,09	3,00	15.817	17.509	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2014
Hipotecaria (b)	6.116.793.271	15,16	20,00	21.268	21.271	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014
Turismo (c)	3.660.742.272	5,06	4,25	78	226	18	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Manufactura (d)	17.656.616.856	18,99	10,00	2.263	4.691	16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013

(a) En julio de 2012 Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) y en mayo de 2012 el Fondo de Desarrollo Nacional FON- DEN, S.A. emitieron Obligaciones al Portador no convertibles en acciones destinadas al fortalecimiento y financiamiento dentro del marco de la Gran Misión Agro-Venezuela del Fondo Ezequiel Zamora que en conjunto ascienden a Bs. 1.357.270.353, 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 dirigida agrícola sumando estas inversiones al saldo de la cartera de créditos al 30 de junio de 2015 es de Bs 36.172.701.372. Nota 4-e.

(b) Al 30 de junio de 2015 el Banco mantiene Bs 24.145.568.037 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., de los cuales Bs 6.044.613.820 son imputables a la cartera hipotecaria del 2015, destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela. El monto total de la cartera dirigida hipotecaria sumando estas inversiones al saldo de la cartera de créditos al 30 de junio de 2015 es de Bs 12.836.723.107. Nota 4-e

(c) Al 30 de junio de 2015 el Banco mantiene Bs 207.025.200 en acciones tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana empresa del Sector Turismo, S.A (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística. El monto total de la cartera dirigida al sector turismo sumando estas inversiones al saldo de la cartera de créditos al 30 de junio de 2015 es de Bs 4.889.733.101 Nota 4-e.

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	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	5.898.193.570	4.309.982.319
Provisión del semestre, incluyendo la sucursal	1.611.621.983	1.893.566.560
Débitos por cuentas incobrables	(353.250.730)	(304.736.380)
Disminución de provisión en la sucursal	(32.720)	(2.430.339)
Rectificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	2.669.575	1.811.410
	<b>7.159.201.678</b>	<b>5.898.193.570</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 353.251.000 (Bs 304.736.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 199.685.000 (Bs 152.220.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), 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	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	456.136.726	435.966.076
Intereses devengados y no registrados como ingresos	702.957.893	971.976.245
Intereses cobrados de créditos registrados como incobrables en semestres anteriores	708.264.426	1.186.124.758

(1) Al 30 de junio de 2015 Bs 2.734.000 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 442.000 al 31 de diciembre de 2014).

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	(En bolívares)		(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	304		2.253	
<b>Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores</b>				
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	21.831.340		68.861.875	
Disponibles para la venta	288.173.826		341.611.523	
Mantendidas hasta su vencimiento	46.883.607		42.729.688	
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	254.352.083		156.167.697	
Disponibilidad restringida	3.225.197		1.862.254	
	<b>614.466.053</b>		<b>611.233.037</b>	
<b>Rendimientos por cobrar por cartera de créditos</b>				
Créditos vigentes	1.834.830.720		1.396.400.956	
Créditos reestructurados	46.404.700		49.504.870	
Créditos vencidos	70.654.374		49.281.033	
	<b>1.951.889.794</b>		<b>1.495.186.859</b>	
Comisiones por cobrar	79.950.473		88.417.268	
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	755		30.552	
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(28.836.686)		(24.279.658)	
	<b>2.617.470.683</b>		<b>2.170.590.311</b>	

## 7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Inversiones y Valores Mercantil V. C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	193.580.011	348.833.006
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	97.865.321	92.570.556
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	2.468.218	6.628.787
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	637.450	637.450
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 32 acciones comunes, con valor nominal de EUR125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	445.974	486.262
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., 1.298.406 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128.480	128.480
Super 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 Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	15.584	15.584
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	7.213	7.213
Mantex, S.A., 415 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(17.122)	(17.122)
	<b>295.315.621</b>	<b>449.474.708</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco registró ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 5.580.000 (Bs 30.113.000, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), el cual se presenta en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 20 y 21.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. realizó una reducción de aportes para futuras capitalizaciones por Bs 132.000.000 y decretó dividendos por Bs 30.000.000.

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 30 de junio de 2015		
	Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	1.223.704	4.691.190	94.161.093
Inversiones en títulos valores	84.354.774	7.306.843	-
Intereses y comisiones por cobrar	924.223	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	99.769.452	-	-
Bienes de uso	-	773.044	91.730.343
Otros activos	8.686.692	27.451.156	519.446.627
Total activo	<b>194.958.845</b>	<b>40.222.233</b>	<b>705.338.063</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
Pasivo			
Otros pasivos	1.378.835	32.817.594	509.607.420
Total pasivo		32.817.594	509.607.420
Patrimonio	193.580.010	7.404.639	195.730.643
Total pasivo y patrimonio	<b>194.958.845</b>	<b>40.222.233</b>	<b>705.338.063</b>

	Ingresos y Gastos Semestre finalizado el 30 de junio de 2015		
	Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	10.619.277	2.377.304	280.460
Ingresos operativos, netos	(4.488.191)	5.133.827	71.953.702
Egresos totales	(507.523)	(18.039.130)	(61.644.630)
Ganancia (pérdida) neta	<b>5.623.563</b>	<b>(10.527.999)</b>	<b>10.589.532</b>
Participación patrimonial	<b>5.623.563</b>	<b>(2.337.975)</b>	<b>5.294.766</b>

	Balance General 31 de diciembre de 2014		
	Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	1.081.799	4.609.920	22.035.338
Inversiones en títulos valores	236.255.184	13.074.951	-
Intereses y comisiones por cobrar	4.286.670	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	99.784.158	-	-
Bienes de uso	-	986.892	119.187.826
Otros activos	8.949.409	16.217.563	272.094.035
Total activo	<b>350.357.220</b>	<b>34.889.326</b>	<b>413.317.199</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
Pasivo			
Otros pasivos	1.524.214	15.003.004	228.176.088
Total pasivo	1.524.214	15.003.004	228.176.088
Patrimonio	348.833.006	19.886.322	185.141.111
Total pasivo y patrimonio	<b>350.357.220</b>	<b>34.889.326</b>	<b>413.317.199</b>

	Ingresos y Gastos Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014		
	Inversiones y Valores Mercantil V. C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	17.670.551	933.739	2.600.993
Ingresos operativos, netos	(4.934.860)	3.950.322	94.128.543
Egresos totales	(34.510)	(6.427.725)	(80.876.510)
Ganancia (pérdida) neta	<b>12.701.181</b>	<b>(1.843.664)</b>	<b>35.853.026</b>
Participación patrimonial	<b>12.701.181</b>	<b>(614.555)</b>	<b>17.926.513</b>

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

### b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

	Balance General			
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	En miles de dólares estadounidenses		En miles de dólares estadounidenses	
	Equivalente en bolívares	Equivalente en bolívares	Equivalente en bolívares	Equivalente en bolívares
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	5.955	37.421.085	14.788	92.928.915
Inversiones en títulos valores	108.170	679.759.438	103.936	653.155.120
Cartera de créditos	8.468	53.212.965	8.760	55.050.189
Intereses y comisiones por cobrar	1.355	8.512.598	1.815	11.408.073
Otros activos	107	672.070	240	1.511.011
Total activo	<b>124.055</b>	<b>779.578.154</b>	<b>129.530</b>	<b>814.053.308</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
Captaciones del público	2.768	17.391.536	9.887	62.134.846
Otros financiamientos obtenidos	172	10.860.316	2.172	13.648.780
Intereses y comisiones por pagar	1	7.246	6	41.162
Acumulaciones y otros pasivos	127	795.536	428	2.687.551
Total pasivo	3.068	19.274.634	12.493	78.512.439
Patrimonio	120.987	760.303.520	117.046	735.540.869
Total pasivo y patrimonio	<b>124.055</b>	<b>779.578.154</b>	<b>129.530</b>	<b>814.053.308</b>

	Ingresos y Gastos Semestre finalizado el 30 de junio de 2015			
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	6.644	41.754.107	2.862	18.111.096
Otros ingresos operativos, netos	529	3.322.053	1.661	10.438.780
Egresos totales	(1.314)	(8.255.127)	(2.212)	(13.901.668)
Ganancia neta	<b>5.859</b>	<b>36.821.033</b>	<b>2.311</b>	<b>14.648.188</b>

## 8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	Adiciones	Retiros	30 de junio de 2015
		(En bolívares)		
Bienes fuera de uso	25.665.079	-	(25.298.126)	366.953
Amortización	(3.029.008)	(171.483)	3.044.736	(155.755)
Neto	<b>22.636.071</b>	<b>(171.483)</b>	<b>(22.253.390)</b>	<b>211.198</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 6.798.000 (Bs 5.337.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), y por la venta de bienes fuera de uso de Bs 41.000.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, presentándose dichas ganancias en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco registró gastos por amortización de bienes realizables por Bs 171.000 (Bs 2.849.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), 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:

	31 de diciembre de 2014	Adiciones	Retiros	Otros	30 de junio de 2015
		(En bolívares)			
<b>Costos</b>					
Edificaciones	222.927.652	2.503.933	-	-	225.431.585
Mobiliario y equipos	1.258.130.145	685.264.629	(131.196)	69.496	1.943.333.074
Equipos Proyecto Chip	14.157.100	-	-	-	14.157.100
Equipos de transporte	1.372.027	-	-	-	1.372.027
Terrenos	2.208.721	341.445	-	-	2.550.166
Obras en ejecución	42.476.512	371.052.499	-	-	413.529.011
Total	<b>1.541.272.157</b>	<b>1.059.162.506</b>	<b>(131.196)</b>	<b>69.496</b>	<b>2.600.372.963</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificaciones	(33.575.170)	(2.891.158)	-	-	(36.466.328)
Mobiliario y equipos	(572.468.941)	(156.011.827)	131.196	(69.496)	(707.439.068)
Equipos Proyecto Chip	(14,049,494)	(107,606)	-	-	(14,157,100)
Equipos de transporte	(1,111,196)	(43,473)	-	-	(1,154,669)
Total	<b>(621,224,801)</b>	<b>(138,054,064)</b>	<b>131,196</b>	<b>(69,496)</b>	<b>(759,217,165)</b>
Neto	<b>920,047,356</b>	<b>921,108,442</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,841,155,798</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 138.054.000 (Bs 105.547.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

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

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 30 de junio de 2015:

	Vida útil	Vida útil remanente promedio
	(Años)	(Años)
Edificaciones	40	25
Mobiliario y equipos	4-10	3

## 10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	2.304.902.709	279.626.926
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y otros, neto de amortización acumulada por Bs 242.032.000 (Bs 171.806.000 al 31 de diciembre de 2014) (Nota 2)	1.799.460.553	511.562.585
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	881.014.948	607.957.394
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	523.956.347	97.481.426
Inventario de papelería y efectos de escritorio	511.326.166	291.256.181
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	342.371.186	-
Software, neto de amortización acumulada por Bs 145.300.000 (Bs 102.488.000 al 31 de diciembre de 2014)	227.858.494	191.900.666
Impuestos pagados por anticipado	196.686.267	202.393.597
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	88.000.146	188.644.449
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	83.725.957	74.982.761
Otras cuentas por cobrar	47.932.462	26.624.021
Plusvalía en adquisición de acciones de un banco, neto de amortización acumulada por Bs 95.137.000 (Bs 91.856.000 al 31 de diciembre de 2014) (Nota 2)	36.086.136	39.366.696
Publicidad pagada por anticipado	22.143.750	7.969.211
Otros	924.801	45.502.791
Provisión para otros activos	(8.465.966)	(7.562.629)
	<b>7.057.923.956</b>	<b>2.557.706.075</b>

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

Adicionalmente, al 30 de junio de 2015 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar por Bs 50.684.000 (Bs 26.379.000 al 31 de diciembre de 2014).

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

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 alcanzó Bs 124.410.000 (Bs 131.511.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 1.440.000 (Bs 1.492.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), 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:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	7.562.629	8.973.673
Provisión del semestre	1.440.438	1.491.892
Liberación de provisión	(523.913)	(777.623)
Débitos por partidas irre recuperables	(13.188)	(2.125.313)
Saldo al final del semestre	<b>8.465.966</b>	<b>7.562.629</b>

## 11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>242.394.104.587</b>	<b>174.735.696.082</b>
<b>Otras obligaciones a la vista</b>	<b>4.881.728.543</b>	<b>4.432.222.968</b>
Cheques de gerencia vendidos	3.612.847.262	2.546.149.474
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	1.128.380.603	1.790.529.638
Otras obligaciones a la vista	78.914.569	48.784.247
Cheques certificados	27.393.924	13.567.986
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	17.587.844	17.213.328
Depósitos judiciales	3.693.466	4.735.727
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	12.904.713	11.235.704
Cobranzas por reembolsar	6.162	6.864
	<b>4.881.728.543</b>	<b>4.432.222.968</b>
<b>Depósitos de ahorro</b>	<b>94.876.588.325</b>	<b>78.120.225.622</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>556.027.425</b>	<b>522.884.401</b>
<b>Captaciones del público restringidas</b>	<b>183.026.412</b>	<b>151.224.610</b>
Depósitos de ahorros inactivos	69.584.243	114.572.730
Cuentas corrientes inactivas	3.844.868	7.663.618
Depósitos a plazo afectados en garantía	31.289	31.349
Otras captaciones del público restringidas	19.541	19.541
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	256.506.353	273.511.848
	<b>342.964.955.233</b>	<b>258.084.640.921</b>

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

	en bolívares		en U.S. dolares		en bolívares		en U.S. dolares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
<b>Por tipo de obligación</b>								
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	4,00	0,02	0,02	0,05	2,00	0,01	0,02
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,01	0,03	12,50	16,00	0,01	0,03
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,10	0,15	14,50	14,50	0,03	0,15
Captaciones del público restringidas	0,05	4,00	0,01	0,03	0,05	2,00	0,01	0,03

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	En bolívares	%	En bolívares	%
<b>Por vencimiento</b>				
Hasta 30 días	95.605.527	17	112.714.602	22
De 31 a 60 días	77.954.475	14	71.404.457	14
De 61 a 90 días	61.454.605	11	64.551.807	12
De 91 a 180 días	147.702.643	27	139.735.056	27
De 181 a 360 días	168.122.595	30	132.818.998	25
Más de 360 días	5.187.580	1	1.659.481	-
	<b>556.027.425</b>	<b>100</b>	<b>522.884.401</b>	<b>100</b>

Al 30 de junio de 2015 las captaciones del público incluyen Bs 6.050.812.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,77% del total de las captaciones del público (Bs 3.664.734.000, equivalentes al 1,42% al 31 de diciembre de 2014).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	1.596.956	375.153
Otras obligaciones con el BANAVIH	156	105
	<b>1.597.112</b>	<b>375.258</b>

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

## 13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>	<b>74.823.876</b>	<b>116.614.243</b>
Depósitos a la vista	-	126.492
Saldos acreedores con bancos corresponsales	74.823.876	116.740.735
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>	<b>-</b>	<b>150.820.800</b>
Financiamientos con instituciones financieras del exterior		
Bancaribe Curacao Bank N.V., con vencimiento en diciembre de 2014, valor nominal de US\$15.000.000 y rendimiento del 2,96%	-	94.263.000
Ebna Bank, N.V., con vencimiento en febrero de 2015, valor nominal de US\$7.000.000 y rendimiento del 2,96%	-	43.989.400
Banco Mercantil Curacao, N.V., con vencimiento en enero de 2015, valor nominal de US\$2.000.000 y rendimiento del 2%	-	12.568.400
	-	150.820.800
Depósitos a la vista	685.807	601.867
	<b>685.807</b>	<b>151.422.667</b>
	<b>75.509.683</b>	<b>268.163.402</b>

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>75.609.683</u>	<u>268.163.402</u>

#### 14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	853.978	3.677.243
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	687.820	336.047
Otros	47.748	47.748
	<u>1.589.546</u>	<u>4.061.038</u>

#### 15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Gastos por pagar por captaciones del público</b>		
Depósitos a plazo	30.336.979	26.967.216
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	57.264.397	35.838.365
Otros (Nota 2)	7.054	8.207
	<u>87.608.430</u>	<u>62.813.788</u>
<b>Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos</b>		
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	26	381.504
	<u>87.608.456</u>	<u>63.195.292</u>

#### 16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3.522.003.056	1.446.324.676
Impuesto (Nota 17)	2.440.503.526	2.515.427
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2)	1.756.218.887	964.011.580
Provisiones para contingencias y otros (Nota 32)	1.601.361.311	938.105.784
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	1.082.553.343	842.372.581
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	766.772.574	477.936.796
Contribuciones laborales	93.337.246	55.909.342
Ingresos diferidos por cartera de créditos	90.898.372	90.070.972
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	82.156.499	96.482.505
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros (Nota 7)	49.316.370	49.342.795
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	43.730.304	42.826.782
Comisiones por pagar	3.784.700	1.958.200
Otras cuentas por pagar clientes (SICAD)	958.025	208.334.112
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	-	1.035.804
	<u>11.533.593.213</u>	<u>5.217.227.356</u>

#### 17. Impuestos

##### a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el 30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Impuestos</b>		
Corriente		
En Venezuela	2.440.262.766	-
En el extranjero	519.141	721.382
	<u>2.440.781.907</u>	<u>721.382</u>
Diferido		
En Venezuela	(342.371.186)	-
	<u>2.098.410.721</u>	<u>721.382</u>

##### Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 las originan la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014 el Banco no obtuvo gasto de impuesto sobre la renta, y generó una pérdida fiscal por ajuste por inflación por Bs 2.166.666.000 la cual vence el 31 de diciembre de 2015.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco estimó gasto de

impuesto sobre la renta de Bs 2.440.262.000. El Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros por Bs 186.734.000, de los cuales Bs 50.676.000 vencen al 31 de diciembre de 2015, Bs 60.076.000 vencen al 31 de diciembre de 2016 y Bs 75.982.000 vencen al 31 de diciembre de 2017.

##### Normativa de precios de transferencia

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

##### b) Impuesto sobre la renta diferido activo

El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio de 2015:

	(En bolívares)
Otras provisiones	261.775.351
Cartara de créditos	66.055.312
Ingresos cobrados por anticipado	14.493.504
Provisiones laborales	47.019
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>342.371.186</u>

El Banco evalúa la recuperabilidad del impuesto diferido activo usando un modelo, que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable, y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un semestre a otro. El Banco, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto al 30 de junio de 2015 es realizable.

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

##### a) Prestaciones por antigüedad

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

La obligación del Banco al 30 de junio de 2015, relacionada con las prestaciones sociales, es de Bs 279.932.000 (Bs 235.793.000 al 31 de diciembre de 2014), Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2014, las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales, son las siguientes:

<b>Financieras</b>	
Tasa de descuento	30,00%
Tasa de inflación	29,00%
Tasa de incremento salarial	23,00%
<b>Demográficas</b>	
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)

El costo neto del período por retroactividad de las prestaciones sociales estimado para el segundo semestre del 2015 es de Bs 44.139.000.

##### 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 30 de junio de 2015, relacionado con este plan, es de Bs 61.831.000 (Bs 41.522.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014).

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

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

El gasto del Banco en los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y otros beneficios post retiro, es de Bs 22.800.000 (Bs 14.000.000 al 31 de diciembre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2014, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
<b>Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del plan</b>		
Obligación por el beneficio del plan	141.805	119.540
Costo del servicio	47	7.782
Costo por intereses	17.496	33.099
Remedioses	36.227	(13.139)
Beneficios pagados	(30.796)	(15.629)
Variación neta de los pasivos	(36.478)	-
Obligación proyectada por el beneficio del plan	<b>128.301</b>	<b>131.653</b>
<b>Variación anual en los activos restringidos del plan</b>		
Valor razonable de los activos al inicio	141.805	71.604
Rendimiento y remediación	(77.277)	80.843
Contribución del Banco	26.846	-
Transferencia entre planes	67.723	(67.723)
Beneficios pagados	(30.796)	(15.629)
Valor razonable de los activos al final	<b>128.301</b>	<b>69.095</b>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del año</b>		
Costo del servicio	47	7.782
Costo por intereses	17.496	33.099
Costo (rendimiento) de los activos	77.277	(82.969)
Costo neto del beneficio	<b>94.820</b>	<b>(42.088)</b>
<b>Componentes en el patrimonio del año</b>		
Remediación de la pérdida actuarial	<b>36.227</b>	<b>(13.139)</b>

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación			
	2014	2013	2011	2010
	(En miles de bolívares)			
<b>Situación financiera al final del año</b>				
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(128.301)	(141.830)	(137.616)	(95.649)
Activos del fondo externo que respaldan al plan	128.301	141.830	137.616	95.649
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	-	-	-	-
<b>Beneficios post retiro</b>				
	2014	2013	2011	2010
	(En miles de bolívares)			
<b>Situación financiera al final del año</b>				
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(131.653)	(119.540)	(75.717)	(55.063)
Activos del fondo externo que respaldan al plan	69.095	71.604	40.900	34.298
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<b>(62.558)</b>	<b>(47.936)</b>	<b>(34.817)</b>	<b>(20.765)</b>

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	%	
Tasa de descuento	30,00	30,00
Incremento del salario	23,00	23,00
Incremento del gasto médico del año	-	34,50

Al 31 de diciembre de 2014 un incremento o una disminución hipotética del 10% 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	17.762	36.292	110.905	2.645.250
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	1.624.674	100.604

Los activos que respaldan los planes al 31 de diciembre de 2014 comprenden lo siguiente:

	(En miles de bolívares)
Disponibilidades	50.992
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	145.544
Intereses por cobrar	3.848
Otros activos	4.567
<b>Total activos</b>	<b>204.951</b>

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

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 31.

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.

El beneficio estimado del plan complementario de pensiones de jubilación y beneficios post retiro para el segundo semestre de 2015 es de Bs 26.950.000.

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de 3,4 y 30,9 años, respectivamente.

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

	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	49.775	69.838	434.910	554.523
Beneficios post retiro	10.628	17.979	356.829	385.436
<b>Total</b>	<b>60.403</b>	<b>87.817</b>	<b>791.739</b>	<b>939.959</b>

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

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL o en sus filiales para que le sean otorgadas las acciones. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

En marzo de 2015 el Comité de Compensación de la Junta Directiva de MERCANTIL aprobó el "Plan Especial de Reconocimiento Extraordinario en Acciones para Trabajadores de MERCANTIL", con el fin de otorgar a los trabajadores en Venezuela hasta un máximo de 90 acciones de MERCANTIL. El mencionado Plan será administrado por la Fundación BMA. Las acciones traspasadas al trabajador estarán parcialmente restringidas para su venta por un período de 4 años y se podrán disponer de un 25% anual. Dicho traspaso de acciones se inició a partir de junio de 2015. El total de las acciones propiedad de la Fundación BMA, que serán destinadas a este Plan, se estima en 377.000 acciones comunes Clase "A" y 273.000 acciones comunes Clase "B".

Al 30 de junio de 2015 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	1.395.365	1.044.605	2.439.970

## 19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Mantenimiento de bienes de uso	651.440.297	394.034.873
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	443.978.662	299.606.429
Transporte y vigilancia	288.813.944	184.142.134
Servicios y suministros	285.696.611	229.751.292
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	254.525.825	202.902.532
Licencias - Mantenimiento de software	254.211.774	111.229.357
Gastos generales diversos	227.447.594	182.546.605
Gastos de traslado y comunicaciones	168.363.802	137.866.425
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	138.054.064	105.547.121
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	121.129.924	128.230.408
Arrendamientos	72.690.586	55.393.643
Publicidad	37.613.032	51.554.464
Seguros para bienes de uso	21.110.328	17.851.796
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	3.280.560
Gastos legales	2.380.539	824.130
Otros	3.398.807	2.836.284
	<b>2.974.136.349</b>	<b>2.107.588.053</b>

## 20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 26)	3.730.132.805	3.243.154.074
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	804.141.511	624.203.035
Comisiones por fideicomisos	99.816.893	87.936.911
Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	10.918.329	30.627.695
Diferencia en cambio (Nota 24)	6.465.216	30.821.167
Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores	946.283	961.965
	<b>4.652.421.037</b>	<b>4.017.704.847</b>

## 21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el 30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
Comisiones por servicios	1.505.576.488	1.160.789.647
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	412.544.521	288.292.213
Diferencia en cambio (Nota 24)	39.061.181	63.851.397
Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4)	15.574.915	14.664.945
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	2.337.975	514.556
	<u>1.975.095.080</u>	<u>1.528.112.758</u>

## 22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el 30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
Donaciones efectuadas (Nota 28)	40.000.000	22.314.210
Pérdidas por robos y fraudes	7.156.740	6.704.876
Pérdidas por siniestros	2.807.162	4.103.867
Otros gastos extraordinarios	3.312.891	2.500.227
	<u>53.276.793</u>	<u>35.623.180</u>

## 23. Patrimonio

### a) Capital social

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

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

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

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acción en bolívares	Frecuencia o fecha de pago
Ordinario	Enero de 2015	7,50	Febrero de 2015

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

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 2.986.153.000 (Bs 2.947.154.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2015 el superávit restringido por Bs 15.946.621.000 (Bs 12.951.888.000 al 31 de diciembre de 2014) incluye Bs 171.894.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 163.314.000 al 31 de diciembre de 2014), 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 30 de junio de 2015, el Banco registró Bs 8.580.000 por este concepto (Bs 30.113.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014).

### 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:

	30 de junio de 2015 Mantenido %	31 de diciembre de 2014 Mantenido %	Requerido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	14,06	16,52	12,00
Patrimonio sobre activos totales	9,44	9,74	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 difundió el cumplimiento de dicho porcentaje. En abril de 2015 la SUDEBAN otorgó una excepción en el cálculo de este índice, que permite excluir del activo el 50% del saldo mantenido como encaje legal en el Banco Central de Venezuela al cierre de cada mes.

## 24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

### a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas administrado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI), 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 permite a las personas naturales y jurídicas realizar operaciones de compra venta de divisas en efectivo, así como de títulos valores denominados en moneda extranjera, emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica pública o privada, nacional o extranjera, que coticen en mercados internacionales.

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. Asimismo, los bancos universales y los operadores de valores (casas de bolsa), a través de la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, podrán realizar operaciones de negociación en moneda nacional de títulos valores emitidos en divisas por la República Bolivariana de Venezuela o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica pública o privada, nacional o extranjera que coticen en mercados internacionales. Los tipos de cambio de compra y venta de divisas en este mercado serán los que libremente acuerden las partes intervinientes.

En marzo de 2015 se estableció que sólo la banca pública estará autorizada para tramitar ante el CENCOEX las solicitudes realizadas para la adquisición de divisas con motivos de viajes al exterior o consumos a través del comercio electrónico.

### b) Tipos de cambio aplicables

El tipo de cambio vigente desde febrero de 2013 es de Bs 6,2842/US\$1 para la compra y de Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, que hasta la fecha se registran al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 12,80/US\$1 y Bs 12/US\$1, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD II fue de Bs 49,9883/US\$1, aplicable también para los consumos efectuados en Venezuela por personas naturales, con tarjetas de débito y de crédito giradas contra cuentas o líneas de crédito en moneda extranjera.

Al 30 de junio de 2015 el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda a través del SIMADI fue de Bs 196,80/US\$1.

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

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

d) Posición global neta en divisas

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

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014				
	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)								
<b>Activo</b>								
Disponibilidades	5.783	90.037	95.820	602.152	14.788	90.787	105.575	663.454
Inversiones en títulos valores	107.414	200	107.614	676.268	103.936	10	103.946	653.217
Cartera de créditos	8.468	1.567	10.035	63.062	8.760	1.427	10.187	64.017
Intereses y comisiones por cobrar	193	146	339	2.130	1.815	9	1.824	11.462
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	176	176	1.106	-	182	182	1.144
Otros activos	107	13.638	13.745	86.376	240	11.663	11.423	73.293
<b>Total activo</b>	<b>121.965</b>	<b>105.764</b>	<b>227.729</b>	<b>1.431.034</b>	<b>129.539</b>	<b>103.838</b>	<b>233.377</b>	<b>1.466.587</b>
<b>Pasivo</b>								
Captaciones del público	2.768	-	2.768	17.395	9.887	-	9.887	62.132
Otros financiamientos obtenidos	-	-	-	-	2.172	22.000	24.172	151.902
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	136	136	855	-	585	585	3.676
Intereses y comisiones por pagar	1	-	1	6	6	55	61	390
Acumulaciones y otros pasivos	127	14.216	14.343	90.134	428	14.750	15.178	95.382
<b>Total pasivo</b>	<b>2.896</b>	<b>14.352</b>	<b>17.248</b>	<b>108.390</b>	<b>12.493</b>	<b>37.390</b>	<b>49.883</b>	<b>313.482</b>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 6,2842/US\$1 al 30 de junio de 2015 sería un incremento de Bs 22.773.000 en los activos y de Bs 21.048.000 en el patrimonio (Bs 23.378.000 en los activos y Bs 18.349.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2014).

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En miles de dólares estadounidenses)		
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	91.412	66.448
Compromisos de compra y venta de divisas	(299)	38.751
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	58.702	55.207
Posición determinada, computable según normativa del BCV	149.815	160.406
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	1.282.529	1.060.725
Margen con respecto a lo autorizado	<b>1.132.714</b>	<b>900.319</b>

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, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 700.991.000 (Bs 538.774.000 al 31 de diciembre de 2014).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 32.596.000 (pérdida neta por Bs 33.030.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), Notas 20 y 21.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	996.252.346	1.072.992.043
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	617.538.840	480.436.198
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	321.732.932	381.977.876
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Notas 4 y 30)	43.098.000	684.209.174
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	560.291.148	-
	<b>2.538.913.266</b>	<b>2.619.615.291</b>
<b>Activos de los fideicomisos</b>	<b>23.481.792.771</b>	<b>20.688.548.760</b>
Otros encargos de confianza	8.265.530	12.527.177
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	254.013.278.888	186.141.385.760
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	42.443.322.848	36.771.460.858
Custodias recibidas (1)	16.703.797.764	14.275.900.748
Cobranzas	299.799.370	708.888.024
<b>Otras cuentas de registro</b>		
Garantías pendientes de liberación	158.829.445.710	116.715.968.658
Cheques devueltos	88.538.426.281	61.894.249.075
Derechos por compra spot de títulos valores	6.391.895.997	4.223.895.741
Cuentas incobrables castigadas	1.753.476.474	1.555.697.356
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.021.129.696	1.106.512.325
Rendimientos por cobrar	327.856.880	335.550.894
Compromisos de compra de divisas	61.539.227	312.666.661
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	43.169.739	599.030.796
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	30.051.185	32.022.062
Otros	5.216.731.604	4.953.617.514
Compromisos de ventas de divisas	(88.248.130)	(331.168.628)
	<b>262.125.474.663</b>	<b>191.398.042.454</b>
	<b>575.565.673.533</b>	<b>429.295.677.844</b>
<b>Otras cuentas de registro deudoras</b>	<b>9.038.856</b>	<b>9.832.276</b>

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

a) Activos de los fideicomisos

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.234.293.395	1.812.064.201
Inversiones en títulos valores	10.723.909.119	9.044.504.372
Cartera de créditos	11.316.888.205	9.626.152.155
Intereses y comisiones por cobrar	139.765.252	136.074.110
Bienes recibidos para su administración	7.234.457	7.499.687
Otros activos	57.702.342	62.254.235
<b>Total activo</b>	<b>23.481.792.771</b>	<b>20.688.548.760</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	79.676.678	180.027.210
Otros pasivos	774.108	44.143
<b>Total pasivo</b>	<b>80.450.786</b>	<b>180.071.353</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>23.401.341.985</b>	<b>20.508.477.407</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>23.481.792.771</b>	<b>20.688.548.760</b>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Fideicomiso de</b>		
Indemnizaciones laborales	18.698.262.344	16.416.057.363
Administración	1.599.247.367	1.404.885.886
Caja y fondo de ahorros	1.065.188.676	936.228.021
Inversión	1.054.557.510	1.011.412.543
Garantía y custodia	984.086.088	739.893.594
	<b>23.401.341.985</b>	<b>20.508.477.407</b>
<b>Fideicomiso de</b>		
Sector privado	18.227.532.078	15.630.967.085
Sector público	5.173.809.907	4.877.510.322
	<b>23.401.341.985</b>	<b>20.508.477.407</b>

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los fondos fideicomitados no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido por la SUDEBAN.

Al 30 de junio de 2015 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 22% y por el sector privado un 78%.

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	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 6,03% y 18%, vencimientos entre septiembre de 2015 y febrero de 2030, y valor nominal de Bs 6.871.809.237 (rendimientos entre el 5,88% y 18%, vencimientos entre enero de 2015 y marzo de 2029), y valor nominal de Bs 3.884.070.000 al 31 de diciembre de 2014).	7.438.070.597	8.604.773.762	(1) (a)	6.331.484.287
Título de Inters y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal de US\$13.896.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	702.731.443	713.420.265	(1) (a)	699.374.050
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 7,25%, vencimientos entre diciembre de 2016 y abril de 2023, y valor nominal de US\$27.000 (rendimientos entre el 7% y 12,75%, vencimientos entre diciembre de 2016 y agosto de 2031, y valor nominal de US\$25.177.000 al 31 de diciembre de 2014)	169.673	73.174	(1) (b, i)	148.200.480
	<b>8.140.971.713</b>	<b>9.318.267.201</b>		<b>7.179.058.817</b>
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, vencimientos entre septiembre y diciembre de 2015, y valor nominal de US\$4.870.000 (vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal de US\$1.500.000 al 31 de diciembre de 2014)	30.593.140	30.598.865	(2) (b, d)	9.425.774
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia, Panamá y Perú, con intereses anuales entre el 5,13% y 11,75%, vencimientos entre mayo de 2016 y febrero de 2020, valor nominal de US\$2.216.000 (México, Colombia, Panamá y Perú, con vencimientos en marzo de 2016 y enero de 2020)	21.883.626	21.877.167	(2) (b)	28.049.115
Bonos emitidos por el gobierno de Venezuela, con vencimientos entre el 14,2% y 14,25% al 31 de diciembre de 2014)	52.476.768	52.476.032		37.474.889
				<b>37.512.423</b>
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Títulos Serenos de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 12,61% y 12,80%, vencimientos entre agosto de 2016 y febrero de 2018, y valor nominal de Bs 25.800.000 (rendimientos anuales entre el 11,85% y 12,04%, y valor nominal de Bs 25.800.000 al 31 de diciembre de 2014)	25.800.000	25.542.278	(1) (e)	25.800.000
Inversos Venezolanos, S.A., con rendimientos anuales del 14,2%, vencimientos a diciembre de 2017, y valor nominal de Bs 20.000.000 (14,25% al 31 de diciembre de 2014)	20.000.000	20.414.580	(1) (k)	20.000.000
	<b>45.800.000</b>	<b>45.956.858</b>		<b>44.804.915</b>
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una	8.922	8.882	(3) (f)	8.822
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.656 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2,14 cada una	3.316	316.678	(4) (f)	3.316
Compañía Anónima Nacional Telefónica de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,14 cada una	57	574	(4) (f)	57
	<b>12.295</b>	<b>326.134</b>		<b>12.295</b>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Bolton & Co., S.A., 637 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	6.370	56.690	(4) (f)	41.840
				<b>373.266</b>

6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país			
Certificados de depósito			
BBVA Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con interés anual del 2,75%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 751.967.985 (con interés anual de 6%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 503.375.000 al 31 de diciembre de 2014)	751.967.985	751.967.985 (3) (k)	503.375.000 (3) (k)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 4% y 5%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 463.218.411 (con interés anual del 7%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 463.218.411 al 31 de diciembre de 2014)	463.218.411	463.218.411 (3) (h)	463.218.411 (3) (h)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 6,50% y el 7%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 402.037.784 (con intereses anuales entre el 8%, y 13%, con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 329.013.534 al 31 de diciembre de 2014)	402.037.784	402.037.784 (3) (g)	329.013.534 (3) (g)
Banco Activo, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 5% y 6,50%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 375.198.889 (con intereses anuales entre el 2% y 1%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 321.034.362 al 31 de diciembre de 2014)	375.198.889	375.198.889 (3) (f)	321.034.362 (3) (f)
100% Banco, Banco Comercial, C.A., con intereses anuales entre el 5,20% y 6%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 48.717.366 (con interés anual del 7%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 19.545.523 al 31 de diciembre de 2014)	48.717.366	48.717.366 (3) (j)	19.545.523 (3) (j)
Banco Activo, C.A. Banco Universal, con interés anual del 10%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 27.563.783 (con interés anual del 10,5%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 21.344.238 al 31 de diciembre de 2014)	27.563.783	27.563.783 (3) (i)	21.344.238 (3) (i)
Bancario, S.A. Banco Mercaderes, con interés anual del 6,5%, vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de Bs 21.227.228 (con interés anual del 12%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 20.390.779 al 31 de diciembre de 2014)	21.227.228	21.227.228 (3) (l)	20.390.779 (3) (l)
Acciones de bancos del país			
Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 96 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365	54.900	154.312 (4) (e)	54.900 (4) (e)
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	38	37.800 (4) (e)	38 (4) (e)
	<b>2.300.840.472</b>	<b>2.300.977.646</b>	<b>1.677.976.785</b>
			<b>1.678.086.356</b>
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del Exterior			
Certificados de depósito			
Standard Chartered Bank N.Y., con interés anual del 0,33%, vencimiento en septiembre de 2015 y valor nominal de US\$12.109.000 (con interés anual del 0,31% al 31 de diciembre de 2014)	76.095.378	76.095.378 (3) (c)	76.095.378 (3) (c)
Bank of Montreal Lynch Investment Management, con vencimiento en julio de 2015 y valor nominal de US\$4.456.048 (vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$4.460.712 al 31 de diciembre de 2014)	28.015.265	28.015.265 (3) (b)	28.032.009 (3) (b)
	<b>104.110.643</b>	<b>104.110.643</b>	<b>104.127.387</b>
8) Otras inversiones			
Papeles comerciales emitidos por empresas privadas no financieras del país			
Provenosa, S.A., con vencimiento entre julio y septiembre de 2015 y valor nominal de Bs 80.000,00	79.890.860	79.890.860 (2) (e, k)	- (2) (e, k)
MLKN US, 40 acciones y valor nominal US\$24,90 cada una	-	- (3) (m)	6.259 (3) (m)
	<b>79.890.860</b>	<b>79.890.860</b>	<b>6.259</b>
	<b>104.209.503</b>	<b>104.209.503</b>	<b>9.311.592.696</b>

- (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.

Custodios de las inversiones de títulos valores

- Banco Central de Venezuela
- Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith
- Standard Chartered Bank
- UBS Internacional Bank
- Caja Venezolana de Valores, S.A.
- Banco Exterior, C.A. Banco Universal
- Banco del Caribe, C.A. Banco Universal
- Banesco, C.A. Banco Universal
- Banco Activo, C.A. Banco Universal
- 100% Banco, Banco Comercial, C.A.
- BBVA, Banco Provincial
- Otros custodios varios

Al 30 de junio de 2015 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 43.053.608 (Bs 75.307.410 al 31 de diciembre de 2014). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Hasta seis meses	2.533.998.081	2.534.234.177	1.784.459.429	1.786.248.486
Entre seis meses y un año	35.456.904	37.339.917	95.127.830	95.728.557
Entre uno y cinco años	3.034.721.397	3.482.217.636	2.385.621.555	2.667.229.967
Más de cinco años	5.119.659.134	5.847.384.617	4.779.180.126	5.362.000.737
Sin vencimiento	73.603	574.940	115.432	580.145
	<b>10.723.909.119</b>	<b>11.901.751.287</b>	<b>9.044.504.372</b>	<b>9.911.797.692</b>

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	Dirigido	Dirigido
(En bolívares)		
No dirigidas		10.513.578.502
Dirigidas		210.330.617
		<b>10.723.909.119</b>
		<b>9.044.504.372</b>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
(En bolívares)				
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	76.935.337	8.064.036.376	58.475.741	7.120.589.076
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	29.211.034	23.265.732	6.912.250	30.568.898
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.333	-	12.333	-
Inversiones en compañías privadas del país	6.370	125.490.860	96.840	45.800.000
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	54.900	2.300.785.534	-	1.677.921.847
Colocaciones en otros bancos	104.110.643	-	104.127.387	-
	<b>210.330.617</b>	<b>10.513.578.502</b>	<b>169.624.551</b>	<b>8.874.879.821</b>

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

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales</b>	10.861.730.284	9.185.625.594
Préstamos hipotecarios	456.142.230	439.390.869
Préstamos a empresas	970.000	970.000
Préstamos a instituciones gubernamentales	45.692	165.692
	<b>11.318.888.206</b>	<b>9.626.152.155</b>

La cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales corresponde a préstamos otorgados a trabajadores con garantías sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales, que se encuentran depositadas en fideicomisos de indemnizaciones laborales de compañías públicas y privadas. Estos préstamos no devengan intereses ni tienen plazo 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 2.690.739.905 y Bs 367.821.787, respectivamente (Bs 2.269.793.104 y Bs 315.675.015, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 30 de junio de 2015 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 2.221.148.660 y Bs 312.082.451, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 1.821.364.000 y Bs 268.209.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

Al 30 de junio de 2015 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 10.293.900, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 1.609.280 al 31 de diciembre de 2014). Igualmente, se incluyen Bs 445.848.330, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 428.781.589 al 31 de diciembre de 2014).

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

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

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

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 fue de Bs 50.684.000 y Bs 49.008.000, respectivamente (Bs 71.809.000 y Bs 18.619.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

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

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

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

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 11.591.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 10.751.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014).

d) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 30 de junio de 2015 incluyen estas cuentas de registro US\$5.497.000 equivalentes a Bs 43.170.000 (US\$43.667.000, equivalentes a Bs 501.165.000 al 31 de diciembre de 2014), 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 30 de junio de 2015 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$18.901.167 y US\$6.933.752, respectivamente (US\$24.901.000 y US\$6.933.752 al 31 de diciembre de 2014), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 fue del 29% anual, respectivamente, Nota 1.

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 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 aquéllos que pudieran resultar de transacciones realizadas entre partes no relacionadas entre sí.

A continuación se detallan los saldos, otorgados dentro del ordenamiento legal, que mantiene el Banco con entidades relacionadas al 30 de junio de 2015:

a) Balance General

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	430.631.310	351.061.173
Mercantil Commercebank, N.A.	430.257.743	350.682.886
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	251.200	251.200
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	122.367	127.087
<b>Inversiones en títulos valores</b>	1.256.840	62.842
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Commercebank, N.A.	1.256.840	62.842
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)</b>	293.913.550	448.032.348
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	193.580.011	348.833.006
Inversiones Platco, C.A.	97.865.325	92.570.555
Proyectos Conexus, C.A.	2.468.218	6.628.787
<b>Otros activos</b>	79.849.203	88.364.066
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	79.120.007	87.780.287
Mercantil Financiera de Primas	529.719	362.156
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	192.325	145.345
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	6.284	75.410
Inversiones Platco, C.A.	868	868
<b>Total activo</b>	<b>805.650.903</b>	<b>887.520.429</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones</b>	3.932.794.154	3.328.148.789
Cuentas corrientes	2.553.553.847	3.146.951.909
Cuentas corrientes no remuneradas	1.425.173.244	1.356.422.271
Cestaticket Accor Services, C.A.	532.155.401	217.698.511
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	514.906.865	10.493.003
Mercantil Seguros, C.A.	165.378.147	893.277.099
Fundación BMA	72.235.388	78.223.524
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	60.692.643	89.464.534
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	37.715.585	41.106.809
Inversiones Platco, C.A.	19.877.375	726.039
Fundación Mercantil	9.635.060	10.665.339
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	5.688.146	1.796.020
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	2.033.391	291.457
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	959.100	300.033
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	792.561	267.164
Mercantil Merinvest, C.A.	775.290	8.197.074
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	774.466	2.272.595
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	769.706	555.136
Innovex, C.A.	493.868	493.865
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	273.734	342.267
Servibien, C.A.	215.330	104.015
Mercantil Bank Panamá, C.A.	1.188	147.757
Cuentas corrientes remuneradas	1.128.380.603	1.790.529.638
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	1.128.380.603	1.790.529.638
Cuentas de ahorros	75.130.690	28.419.990
Fundación Mercantil	39.640.557	7.838.420
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	34.421.216	19.574.322
Fundación BMA	1.068.917	1.007.248
Depósitos a plazo	1.304.109.617	152.776.890
Cestaticket Accor Services, C.A.	1.110.000.000	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	62.100.000	1.000.000
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	50.000.000	-
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	39.000.000	-
Mercantil Seguros, C.A.	26.509.617	147.242.452
Mercantil Planes Administrados, C.A.	9.500.000	4.534.438
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	4.000.000	-
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	2.000.000	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.000.000	-
<b>Otros financiamientos obtenidos</b>	-	12.568.400
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	12.568.400
<b>Otros pasivos</b>	74.824.073	47.054.349
Inversiones Platco, C.A. (Notas 7 y 16)	69.753.363	46.602.594
Mercantil merinvest Casa de Bolsa, c.a.	4.353.186	-
Fundación Mercantil	509.045	267.717
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	105.556	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	65.778	333
Fundación BMA	30.646	41.564
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	4.694	-
Mercantil Inversiones y Valores	1.905	-
Mercantil Seguros, C.A.	-	84.828
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	33.516
Mercantil Planes Administrados, C.A.	-	22.924
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	873
<b>Total pasivo</b>	<b>4.007.618.227</b>	<b>3.387.771.538</b>

## b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2.190.219</b>	<b>4.188.794</b>
Ingresos por disponibilidades	304.959	3.170.381
Mercantil Commercebank, N.A.	304.959	331.819
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	2.838.562
Otros ingresos financieros	1.885.260	1.018.413
Mercantil Commercebank, N.A.	1.885.260	942.630
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	-	75.783
<b>Gastos financieros</b>	<b>16.087.228</b>	<b>5.815.961</b>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	11.430.204	1.369.119
Fundación Mercantil	2.434.479	1.249.571
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.608.487	2.458.535
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	324.308	214.477
Mercantil Bank Curacao, N.V.	103.777	103.733
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	80.906	27.229
Fundación BMA	65.697	142.945
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	20.662	836
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	18.708	3.900
Mercantil (Bank) Panamá, S.A.	-	245.243
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	-	373
<b>Ingresos operativos</b>	<b>137.409.460</b>	<b>147.858.501</b>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	99.816.893	87.936.911
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	26.235.239	29.150.344
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	5.692.307	12.701.182
Inversiones Platco, C.A.	5.294.766	17.927.142
Mercantil (Bank) Panamá, C.A.	241.942	27
Mercantil Seguros, C.A.	68.340	63.794
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	48.796	39.763
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	5.585	1.681
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	4.298	4.052
Fundación BMA	1.117	1.183
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	177	12.911
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	-	19.511
<b>Gastos operativos</b>	<b>333.099.167</b>	<b>209.374.176</b>
Inversiones Platco, C.A.	315.566.072	195.277.266
Mercantil Merinvest, C.A.	10.626.590	2.457.384
Proyecto Conexus, C.A.	2.337.975	514.556
Mercantil Commercebank, N.A.	2.098.257	8.940.539
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.500.667	1.500.667
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	969.687	683.764
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>40.000.000</b>	<b>22.000.000</b>
Fundación Mercantil (Nota 28)	40.000.000	22.000.000

## c) Fideicomiso

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	1.128.380.603	1.790.529.638
Mercantil Commercebank, N.A.	30.861	39.185
<b>Total activo</b>	<b>1.128.411.464</b>	<b>1.790.568.823</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Remuneraciones por pagar</b>		
Mercantil, C.A. Banco Universal	79.120.008	87.780.287

## d) Transacciones

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

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

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

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

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 7.623.000 (Bs 6.687.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, el Banco registró un ingreso de Bs 99.817.000 y mantiene por cobrar Bs 79.120.000 por dichas comisiones (Bs 87.937.000 y Bs 87.780.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014).

## 28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 alcanzó Bs 40.000.000 (Bs 22.000.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

## 29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos financieros por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2018	Mayor a diciembre de 2018	Total
	(En bolívares)								
<b>Activo</b>									
Disponibilidades	102.229.478.380	-	-	-	-	-	-	-	102.229.478.380
Inversiones en títulos valores	6.712.994.666	4.559.063.159	849.931.714	2.390.592.792	384.219.538	95.457.749	-	-	38.958.259.237
Cartera de créditos	68.189.562.561	98.846.992.782	16.974.064.908	12.838.674.326	12.387.197.848	16.535.766.258	5.471.658.559	-	222.007.992.348
Intereses y comisiones por cobrar	2.646.307.379	-	-	-	-	-	-	-	2.646.307.379
<b>Total activo financiero</b>	<b>179.778.343.886</b>	<b>63.406.055.941</b>	<b>17.823.996.622</b>	<b>15.229.297.118</b>	<b>12.771.417.386</b>	<b>16.631.224.007</b>	<b>6.471.658.559</b>	<b>69.772.314.313</b>	<b>380.314.206.992</b>
<b>Pasivo</b>									
Captaciones del público	342.791.645.056	168.122.595	5.187.580	-	-	-	-	-	342.964.955.233
Obligaciones con el BANAIVH	1.597.112	-	-	-	-	-	-	-	1.597.112
Otros financiamientos obtenidos	75.509.683	-	-	-	-	-	-	-	75.509.683
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.589.646	-	-	-	-	-	-	-	1.589.646
Intereses y comisiones por pagar	87.608.456	-	-	-	-	-	-	-	87.608.456
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>368.567.648.956</b>	<b>168.122.595</b>	<b>5.187.580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>368.731.400.130</b>

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	Mayor a junio de 2018	Total
	(En bolívares)							
<b>Activo</b>								
Disponibilidades	74.865.588.236	-	-	-	-	-	-	74.865.588.236
Inversiones en títulos valores	3.340.227.127	799.685.120	4.176.662.176	995.239.281	2.264.145.099	323.692.863	49.700.187	32.418.640.869
Cartera de créditos	64.462.199.157	33.957.922.298	16.932.870.868	15.377.276.300	7.514.607.565	15.167.879.368	2,903.112.368	21.602.129.097
Intereses y comisiones por cobrar	2.194.869.869	-	-	-	-	-	-	2,194,869,869
<b>Total activo financiero</b>	<b>138.862.784.489</b>	<b>46.717.607.418</b>	<b>20.709.533.034</b>	<b>16,372,514,581</b>	<b>9,778,672,664</b>	<b>18,631,224,231</b>	<b>2,903,112,368</b>	<b>269,885,976,936</b>
<b>Pasivo</b>								
Captaciones del público	257.950.062.442	132.818.998	1.659.481	-	-	-	-	258.084.540.921
Obligaciones con el BANAIVH	375.258	-	-	-	-	-	-	375.258
Otros financiamientos obtenidos	268.163.402	-	-	-	-	-	-	268.163.402
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.061.038	-	-	-	-	-	-	4,061,038
Intereses y comisiones por pagar	63.195.292	-	-	-	-	-	-	63,195,292
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>268,285,697,432</b>	<b>132,818,998</b>	<b>1,659,481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>268,420,335,911</b>

## 30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	102.229.478.380	102.229.478.380	74.865.588.236	74.865.588.236
Inversiones en títulos valores	53.950.518.855	54.101.756.526	44.287.992.721	44.311.129.185
Cartera de créditos, neta de provisión	214.848.790.670	214.848.790.670	162.619.332.439	162.619.332.439
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	2.617.470.693	2.617.470.693	2.170.590.311	2,170,590,311
	<b>373,646,258,598</b>	<b>373,797,496,269</b>	<b>283,943,503,707</b>	<b>283,966,640,171</b>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	342.964.955.233	342.964.955.233	258.084.540.921	258.084.540.921
Captaciones y obligaciones con el BANAIVH	1.597.112	1,597,112	375.258	375.258
Otros financiamientos obtenidos	75.509.683	75,509,683	268.163.402	268,163,402
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.589.646	1,589,646	4.061.038	4,061,038
Intereses y comisiones por pagar	87.608.456	87,608,456	63.195.292	63,195,292
	<b>343,131,260,130</b>	<b>343,131,260,130</b>	<b>258,420,335,911</b>	<b>258,420,335,911</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	2.538.913.266	2,538,913,266	2.619.615.291	2,619,615,291

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
(En bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	42.443.322.848	36.771.460.858
Garantías otorgadas	996.252.346	1.072.992.043
Compromisos de crédito - Sector turismo	617.538.840	480.436.198
Otras contingencias	560.291.148	684.209.174
Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by)	321.732.932	381.977.876
Inversiones en títulos valores afectos de reporto	43.098.000	-
	<b>44,982,236,114</b>	<b>39,391,076,149</b>

El valor razonable de un instrumento financiero se define como el monto por el cual dicho instrumento financiero pudiera ser intercambiado entre dos partes interesadas, en condiciones normales distintas a una venta forzada o por liquidación. Para aquellos instrumentos financieros sin un valor específico de mercado disponible se ha estimado como valor razonable el valor presente del flujo de efectivo futuro del instrumento financiero, tomando como base el tipo de cambio oficial vigente y algunas otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas de valoración

están afectadas significativamente por las variables usadas, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos futuros de caja y expectativas de pagos anticipados. Adicionalmente, los valores razonables no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades futuras de negocios; es decir, no representan el valor del Banco como una empresa en marcha.

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

#### Instrumentos financieros a corto plazo

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

#### Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial de Bs 6,2842/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 es orientada para garantizar el nivel adecuado de liquidez. Los recursos líquidos excedentes son invertidos principalmente en instrumentos a corto plazo, como certificados de depósitos en el BCV, títulos valores de deuda emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y otras obligaciones altamente líquidas, atendiendo los límites y autorizaciones establecidas por los organismos regulatorios.

#### Riesgo operacional

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

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

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

### 32. Compromisos y Contingencias

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

En materia tributaria, existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 25.094.000, 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 49.372.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

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

En octubre de 2012 el Banco fue notificado de una sentencia mediante la cual se le ordena reintegrar un bien avaluado en Bs 8.436.600. El Banco ejerció las acciones y recursos correspondientes contra dicha sentencia, habiendo obtenido sentencia favorable del Tribunal Supremo de Justicia en diciembre de 2014, existiendo la posibilidad que contra dicha sentencia se ejerza el recurso de revisión constitucional. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener que el referido recurso no sería aplicable.

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, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, y designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo. La Unidad tiene, entre otras funciones, la de analizar, controlar y comunicar al Comité de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo designado por la Junta Directiva, 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, se ejecuta anualmente un programa de capacitación en la materia a los trabajadores del Banco.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

### 35. Aportes Regulatorios

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

La Ley de Instituciones del Sector Bancario fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de los depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior 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 30 de junio de 2015, se basa en el 0,8 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral inmediato anterior (0,6 por mil al 31 de diciembre de 2014) y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

### Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 30 de junio de 2015 el Banco mantiene una inversión de Bs 15.628.000 que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 13.501.000 al 31 de diciembre de 2014), 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 2015, el monto del aporte asciende a Bs 404.006.000 (Bs 296.288.000 al 31 de diciembre de 2014).