

# 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 los balances generales al 31 de diciembre y 30 de junio 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 (la 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 del Mercantil, C.A., Banco Universal al 31 de diciembre y 30 de junio 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

Pedro Pacheco Rodríguez  
CPC 27599  
CP 431  
SNV P-810

Caracas, Venezuela  
20 de febrero de 2015

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 3)</b>	<u>74.865.588.236</u>	<u>50.497.947.706</u>
Efectivo	4.323.074.680	2.739.677.801
Banco Central de Venezuela	66.235.156.563	43.118.281.307
Bancos y otras instituciones financieras del país	290.000	290.000
Bancos y corresponsales del exterior	601.963.457	685.857.301
Efectos de cobro inmediato	3.705.103.536	3.953.841.297
<b>Inversiones en títulos valores (Nota 4)</b>	<u>44.287.992.721</u>	<u>46.576.041.790</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones		
Interbancarias	1.188.775.000	7.487.822.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	16.845.890.167	18.276.289.403
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	5.755.356.716	5.761.060.584
Inversiones de disponibilidad restringida	289.557.621	100.907.454
Inversiones en otros títulos valores	20.208.413.217	14.949.962.349
<b>Cartera de créditos (Nota 5)</b>	<u>162.619.332.439</u>	<u>123.279.963.409</u>
Créditos vigentes	167.580.573.699	126.586.702.116
Créditos reestructurados	500.986.234	540.771.377
Créditos vencidos	435.910.057	462.267.640
Créditos en litigio	56.019	204.595
(Provisión para cartera de créditos)	(5.898.193.570)	(4.309.982.319)
<b>Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)</b>	<u>2.170.590.311</u>	<u>1.797.782.305</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2.253	1.136
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	611.233.037	745.021.494
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	1.495.186.859	1.019.158.614
Comisiones por cobrar	88.417.268	55.392.215
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	30.552	108.371
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(24.279.658)	(21.899.515)
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)</b>	<u>449.474.708</u>	<u>424.848.511</u>
<b>Bienes realizables (Nota 8)</b>	<u>22.636.071</u>	<u>3.877.627</u>
<b>Bienes de uso (Nota 9)</b>	<u>920.047.356</u>	<u>669.988.878</u>
<b>Otros activos (Nota 10)</b>	<u>2.567.706.075</u>	<u>1.713.090.122</u>
<b>Total activo</b>	<u>287.893.367.917</u>	<u>224.963.540.348</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 25)</b>		
Cuentas contingentes deudoras	2.619.615.291	1.897.050.319
Activos de los fideicomisos	20.688.548.760	16.850.891.288
Otros encargos de confianza	12.527.177	15.326.827
Otras cuentas de orden deudoras	429.295.677.844	330.561.587.317
Otras cuentas de registro deudoras	9.832.276	10.851.683
	<u>452.626.201.348</u>	<u>349.335.707.434</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones del público (Nota 11)</b>	<u>258.084.540.921</u>	<u>202.019.275.738</u>
Depósitos a la vista	174.735.696.082	138.940.627.936
Cuentas corrientes no remuneradas	83.655.678.689	64.410.367.604
Cuentas corrientes remuneradas	77.386.302.615	67.028.126.153
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	227.562.130	360.589.187
Depósitos y certificados a la vista	13.466.152.648	7.141.544.992
Otras obligaciones a la vista	4.432.222.968	3.973.117.286
Depósitos de ahorro	78.120.225.622	58.382.775.574
Depósitos a plazo	522.884.401	511.575.862
Captaciones del público restringidas	273.511.848	211.179.080
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)</b>	<u>375.258</u>	<u>739.195</u>
<b>Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)</b>	<u>268.163.402</u>	<u>155.706.456</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	116.740.735	123.100.665
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	151.422.667	32.605.791
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)</b>	<u>4.061.038</u>	<u>6.670.997</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)</b>	<u>63.195.292</u>	<u>31.305.535</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	62.813.788	31.184.896
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	381.504	120.639
<b>Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)</b>	<u>5.217.227.356</u>	<u>4.486.590.389</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>263.637.563.267</u>	<u>206.700.288.310</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	278.782.642	277.442.341
Ajustes al patrimonio	(1.035.863)	(1.003.358)
Resultados acumulados	22.869.096.766	16.944.674.821
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	840.865.039	774.042.168
<b>Total patrimonio</b>	<u>24.255.804.650</u>	<u>18.263.252.038</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>287.893.367.917</u>	<u>224.963.540.348</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Ingresos financieros (Nota 2)</b>	<b>16.741.731.153</b>	<b>11.421.360.952</b>
Ingresos por disponibilidades	568.390	410.988
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.765.715.808	1.957.542.462
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	14.878.877.705	9.423.556.087
Ingresos por otras cuentas por cobrar	24.267.023	19.169.352
Otros ingresos financieros (Nota 25)	72.302.227	20.682.063
<b>Gastos financieros (Nota 2)</b>	<b>(5.262.208.120)</b>	<b>(3.795.574.605)</b>
Gastos por captaciones del público	(5.240.382.142)	(3.649.532.500)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(822.490)	(1.445.406)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(18.619.452)	(140.332.538)
Otros gastos financieros	(2.384.036)	(4.264.161)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>11.479.523.033</b>	<b>7.625.786.347</b>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	152.220.262	145.240.991
Gastos por incoabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(1.902.223.521)	(893.778.959)
Gastos por incoabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(1.902.223.521)	(893.778.959)
<b>Margen financiero neto</b>	<b>9.729.519.774</b>	<b>6.877.248.379</b>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	4.017.704.847	2.599.042.156
Otros gastos operativos (Nota 21)	(1.528.112.758)	(1.006.520.070)
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<b>12.219.111.863</b>	<b>8.469.770.465</b>
<b>Gastos de transformación</b>	<b>(5.920.521.034)</b>	<b>(4.625.466.105)</b>
Gastos de personal	(2.231.015.545)	(1.895.475.672)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(2.107.588.053)	(1.452.107.234)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(1.458.116.054)	(1.182.820.850)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	(123.801.382)	(95.062.349)
<b>Margen operativo bruto</b>	<b>6.298.590.829</b>	<b>3.844.304.360</b>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	46.337.421	43.424.917
Ingresos operativos varios	222.563.917	197.905.043
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(2.848.863)	(836.042)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(602.536.496)	(424.145.298)
<b>Margen operativo neto</b>	<b>5.962.106.808</b>	<b>3.660.652.980</b>
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(35.623.180)	(34.554.336)
<b>Resultado bruto antes de impuesto</b>	<b>5.926.483.628</b>	<b>3.626.098.644</b>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(721.382)	(121.201.528)
<b>Resultado neto</b>	<b>5.925.762.246</b>	<b>3.504.897.116</b>
<b>Aplicación del resultado neto</b>	<b>5.925.762.246</b>	<b>3.504.897.116</b>
Resultados acumulados		
Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	59.856.184	36.626.320

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	5.925.762.246	3.504.897.116
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(30.113.139)	(6.343.125)
Provisión para cartera de créditos	1.893.566.560	885.761.706
Provisión para rendimientos por cobrar	4.664.073	7.901.446
Provisión para créditos contingentes	3.892.890	-
Débitos por cuentas incoables y disminución de provisión de la sucursal	(307.166.719)	(194.940.624)
Provisión para otros activos	1.491.892	2.351.443
Débitos a la provisión de otros activos	(2.125.313)	(133.690)
Liberação de provisión para otros activos	777.623	(301.182)
Otras provisiones	192.176.575	303.541.480
Depreciación de bienes de uso	105.547.121	76.028.998
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	131.510.968	61.144.035
Amortización de bienes realizables	2.948.885	836.042
Provisión para indemnizaciones laborales	555.024.332	467.529.016
Pago de indemnizaciones laborales	(319.642.465)	(330.749.339)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	6.299.047.000	2.265.863.000
Intereses y comisiones por cobrar	(375.660.669)	(374.003.655)
Otros activos	(974.715.877)	(299.499.182)
Intereses y comisiones por pagar	31.889.757	6.036.656
Acumulaciones y otros pasivos	299.185.635	546.417.085
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	13.436.406.107	6.924.337.226
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de		
Captaciones del público	56.065.265.183	39.248.465.951
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(363.937)	717.326
Otros financiamientos obtenidos	112.456.946	(15.873.849)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(2.609.959)	(13.255.426)
Pago de dividendos		(1.090.046.955)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	56.174.748.233	38.121.007.047
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el semestre	(125.850.433.494)	(91.003.436.375)
Créditos cobrados en el semestre	84.922.853.213	56.833.153.258
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	1.497.222.107	(298.512.619)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5.703.868	5.610.871
Inversiones de disponibilidad restringida	(188.650.167)	(54.247.497)
Inversiones en otros títulos valores	(5.258.450.866)	(4.330.433.941)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	5.454.437	(6.692.542)
Bienes realizables	(21.607.307)	(4.017.004)
Bienes de uso	(355.605.599)	(221.758.306)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(45.243.513.810)	(39.080.364.155)
<b>Disponibilidades</b>		
Variación neta	24.367.640.530	5.964.980.118
Al inicio del semestre	50.497.947.706	44.532.967.588
Al final del semestre	74.865.588.236	50.497.947.706
<b>Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo</b>		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	(32.505)	(229.446)
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	68.822.871	(689.418.169)
Impuestos pagados	-	(50.277)
Intereses pagados	5.230.318.383	3.787.537.650
<b>Reclasificación de provisiones (Notas 5 y 6)</b>		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	1.811.410	8.777.294

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre y 30 de junio 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 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 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene 7.255 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de enero de 2015 y 11 de julio de 2014, 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 colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; limita los activos de la institución hasta

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

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Otras reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados Superávit por aplicar				Total patrimonio
						Superávit restringido	Utilidades no distribuidas	Remedios por planes de pension	Remedios por planes de pension	
	(En bolívares)									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	288.060.233	35.833	288.060.233	8.041.807	(773.912)	8.219.670.571	6.320.494.390	-	1.473.480.337	16.557.049.492
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	3.504.897.116	-	-	3.504.897.116
Dividendo en efectivo sobre acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(1.099.046.955)	-	-	(1.099.046.955)
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.340.301	-	-	(1.340.301)	-	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(699.418.169)	(699.418.169)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	6.343.125	(6.343.125)	-	-	-
Remedios por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	68.278.800	(68.278.800)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(229.446)	-	-	-	-	(229.446)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	1.748.606.845	(1.748.606.845)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	288.060.233	35.833	288.060.233	9.382.108	(1.003.358)	9.974.620.541	7.038.333.080	(68.278.800)	774.042.168	18.263.252.038
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	5.925.762.246	-	-	5.925.762.246
Apartado 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)	-	-	-
Remedios 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>	288.060.233	35.833	288.060.233	10.722.409	(1.035.863)	12.921.888.085	10.098.975.954	(91.307.271)	849.868.042	24.295.804.602

**Utilidad por acción (Nota 2)**

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
Acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Utilidad líquida por acción	Bs 22.106.1	Bs 13.075.0

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

un 15% de los activos del sector bancario y los créditos al consumo a un 20% de la cartera de créditos del banco; limita las operaciones con un solo deudor y define qué se considera deudor relacionado con los fines de esa limitación; prevé los supuestos de inhabilitación para ser Director; dispone que la Junta Directiva debe aprobar operaciones activas que excedan un porcentaje del patrimonio y establece la obligación de efectuar un aporte social del 5% del resultado bruto antes de impuesto para financiar proyectos de consejos comunales. En cuanto a las prohibiciones, destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN); adquirir obligaciones emitidas por otras instituciones financieras y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

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 que debe integrarse por no menos de 7 miembros, algunos de los cuales no podrán ser accionistas; inhabilita para actuar como director a los vicepresidentes y otros cargos de dirección en la institución bancaria; incrementa del 2% al 5% del patrimonio la atribución de la Junta Directiva para aprobar operaciones activas y elimina la aprobación de las operaciones pasivas; define nuevos criterios de vinculación; regula la conformación de grupos financieros y eleva el límite máximo de los aportes a la SUDEBAN del 0,6% al 0,8% del último promedio semestral de los activos.

Respecto a la cartera de inversiones, la nueva Ley mantuvo el régimen previsto anteriormente, incrementando del 5% al 20% el porcentaje máximo de inversión en acciones en otras instituciones del Sistema Financiero Nacional. Sobre este aspecto, la SUDEBAN interpretó, con ocasión a la entrada en vigencia de la Ley anterior que, además de las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado, la Ley permite otras inversiones en instituciones públicas o privadas hasta el 5% (ahora del 20%) del capital social o poder de voto del emisor.

En enero de 2015 la gerencia elaboró y 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.

#### 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 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 son:

	2014	2013
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	6,84% o 10,84%	7,02% o 10,02%
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 90% 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 Presentación

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 la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación, entre otros.

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

##### 1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 disminuirían en Bs 395.000 (Bs 4.272.000 al 30 de junio 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. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación bajo el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 36.

##### 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 aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales, éstos, a los 24 meses contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de pasar a vencido. De igual forma, cuando un deudor persona natural pague las cuotas pendientes de un crédito por cuotas en litigio y consecuentemente se retire la demanda, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de entrar en litigio. 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, que se realizó de acuerdo al siguiente cronograma: 0,25% al 30 de abril de 2014; 0,50% al 31 de agosto de 2014 y 0,75% al 31 de diciembre de 2014. 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 irrecuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y 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 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.

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 31 de diciembre y 30 de junio 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 expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitan su realización, el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 17.

#### j) Beneficios laborales

##### Acumulaciones por prestaciones sociales

La LOTTT y la Convención Colectiva 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.

En enero de 2014 entró en vigencia la NIC 19R - "Beneficios a empleados", la cual establece que 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. Al 31 de diciembre de 2014 el registro por este concepto fue de Bs 23.088.000 (Bs 68.279.000 al 30 de junio de 2014). 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 incurrir. 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:

31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
(En bolívares)	
Encaje legal	55.043.612.540
Depósitos a la vista	11.191.544.023
	37.118.866.075
	5.999.415.232
	66.235.156.563
	43.118.281.307



Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, el encaje legal en Venezuela es del 18,5%, respectivamente, sobre las captaciones totales. Para los incrementos marginales de captaciones, a partir de octubre de 2013, el encaje fue de 27% hasta marzo de 2014 y a partir de esa fecha es del 28%. 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.

#### 4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Inversiones</b>		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	1.188.775.000	7.487.822.000
Disponibles para la venta	16.845.890.167	18.276.289.403
Mantendidas hasta su vencimiento	5.755.356.716	5.761.060.584
Disponibilidad restringida	289.557.621	100.907.454
Otros títulos valores	20.208.413.217	14.949.962.349
	<b>44.287.992.721</b>	<b>46.576.041.790</b>

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

	Valor según libros 31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en enero de 2015 (vencimientos entre julio de 2014 y enero de 2015 al 30 de junio de 2014)	1.188.775.000 (1) (a)	6.954.905.000 (1) (a)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2014 (Nota 25)	-	442.917.000 (1) (a)
Colocaciones "overnight" en moneda nacional, con vencimiento en julio de 2014	-	90.000.000 (1) (b)
	<b>1.188.775.000</b>	<b>7.487.822.000</b>

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

#### Custodios de las inversiones

- (a) Banco Central de Venezuela
- (b) Mercantil, C.A. Banco Universal

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

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela	6,00	6,00	6,00	7,25
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	-	-	6,00	6,00
Colocaciones "overnight" en moneda nacional	-	-	5,00	5,00

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

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

	31 de diciembre de 2014			30 de junio de 2014		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	(En bolívares)					
<b>Títulos valores emitidos o avalados por la Nación</b>						
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre febrero de 2015 y marzo de 2027, y valor nominal de Bs 10.084.571.084 (vencimientos entre agosto 2014 y marzo de 2020, y valor nominal de Bs 4.035.991.159 al 30 de junio de 2014)	12.120.203.000	905.141.089	(34.534.972)	12.960.809.117 (1) (a)	4.624.066.893	80.722.442 (104.325.064)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre enero de 2015 y marzo de 2020, y valor nominal de Bs 2.181.066.180 (vencimientos entre septiembre de 2014 y abril de 2020, y valor nominal de Bs 5.422.079.704 al 30 de junio de 2014)	2.528.604.038	39.248.042	(30.101.376)	2.537.750.704 (1) (a)	10.746.995.981	815.432.875 (25.571.139)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre marzo de 2015 y 2019, y valor nominal referencial de US\$42.200.166 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$117.508.232 al 30 de junio de 2014)	555.477.990	3.302.248	(4.868.307)	549.488.974 (1) (a)	679.139.205	47.607.423 (425.516)
Obligaciones quirografarias emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimientos entre julio de 2015 y 2017, y valor nominal de Bs 466.320.000	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 30.000.000 y vencimiento en enero de 2015 (vencimiento en diciembre de 2014 y valor nominal de Bs 575.200.000 al 30 de junio de 2014)	29.385.060	576.420	-	29.961.480 (1) (a)	569.154.822	851.357
	<b>15.711.675.284</b>	<b>948.267.799</b>	<b>(78.795.919)</b>	<b>16.581.147.164</b>	<b>17.086.062.097</b>	<b>844.614.097 (135.190.020)</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)	207.025.200	-	-	207.025.200 (1) (b)	207.025.200	-
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 mayo de 2004, y valor nominal de US\$6.370.379 (vencimientos entre junio de 2019 y mayo de 2044 y valor nominal de US\$16.024.149 al 30 de junio de 2014)	43.644.956	307.794	(206.817)	43.745.933 (2) (e)	108.792.736	2.234.305 (860.690)
Obligaciones en WALGREEN C.O., con vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de US\$2.000.000	14.028.094	-	(57.244)	13.970.870 (2) (e)	-	-
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal de US\$4.300.000 al 30 de junio de 2014	-	-	-	33.456.766	-	(5.110.311)
Obligaciones en Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$3.750.000 al 30 de junio de 2014	-	-	-	-	23.988.294	375.945
	<b>57.673.050</b>	<b>307.794</b>	<b>(264.041)</b>	<b>57.716.803</b>	<b>166.237.786</b>	<b>2.610.250 (8.971.001)</b>
	<b>15.976.374.534</b>	<b>948.675.693</b>	<b>(79.059.960)</b>	<b>16.645.864.167</b>	<b>17.470.226.083</b>	<b>847.225.347 (141.181.027)</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

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

Al 31 de diciembre de 2014 el valor de mercado de algunos de los títulos valores, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 79.060.000 (Bs 141.161.000 al 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2014 Tasa mínima	30 de junio de 2014 Tasa máxima	31 de diciembre de 2014 Tasa mínima	30 de junio de 2014 Tasa máxima
	(En bolívares)			
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,98	18,00	9,75	18,00
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	9,98	17,26	9,75	18,00
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Bonos de la Deuda Pública Nacional en US\$	7,13	8,63	-	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	-	-	3,12	4,28
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,63	7,50	1,30	10,50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	5,25	5,25	3,13	3,13
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	-	-	7,88	9,88

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En meses)	
Títulos de Interés Fijo (TIF)	51	79
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	97	84
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	22	27
Bonos de la Deuda Pública Nacional en US\$	4	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5	18
Letras del Tesoro	1	3
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	709	259
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	50	15
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	-	8
Otros títulos avalados por la Nación	-	71

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

	31 de diciembre de 2014 Valor según libros (equivalente al valor de mercado)		30 de junio de 2014 Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	735.797.776	727.101.741	713.256.701	713.830.390
Entre 6 meses y 1 año	782.353.227	759.685.121	872.021.349	894.837.693
Entre 1 y 5 años	2.324.876.140	2.347.317.307	4.397.920.776	4.487.570.974
Entre 5 y 10 años	9.839.491.036	10.544.578.829	9.156.172.533	9.934.371.655
Más de 10 años	2.293.456.355	2.467.207.169	2.330.854.724	2.245.678.691
	<b>15.976.374.534</b>	<b>16.845.680.167</b>	<b>17.470.226.083</b>	<b>18.276.289.403</b>

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	869.515.633	806.063.320
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(21.923.671)	(29.922.785)
Inversiones de disponibilidad restringida	127.471	(636.877)
Inversiones en filiales y afiliadas	(6.854.394)	(1.461.490)
	<b>849.865.039</b>	<b>774.042.168</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 624.203.000 y Bs 288.292.000, respectivamente (Bs 562.516.000 y Bs 217.834.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 120.264.824.000 (Bs 83.414.904.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 1.113.955.000 y Bs 178.965.000, respectivamen-

te. 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, se han amortizado por este concepto Bs 7.999.000 y Bs 7.869.000, 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:

	31 de diciembre de 2014			30 de junio de 2014		
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable	Costo	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)					
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimientos en mayo de 2015 y 2016, y valor nominal de Bs 4.171.422,167	4.171.422,167	4.171.422,167	4.171.422,167 (1) (a)	4.171.422,167	4.171.422,167	4.171.422,167 (1) (a)
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimientos entre abril de 2015 y 2017, y valor nominal de Bs 1.087.800,000	1.135.002,762	1.107.288,844	1.135.002,762 (1) (a)	1.135.002,762	1.113.954,675	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\$76.641.286, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	464.011,688	476.645,705	472.068,251 (1) (a)	464.011,688	475.683,742	472.068,251 (1) (a)
	<u>5.770.436,617</u>	<u>5.755.356,716</u>	<u>5.778.493,180</u>	<u>5.770.436,617</u>	<u>5.761.060,584</u>	<u>5.778.493,180</u>

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

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

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	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
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En meses)	(En meses)
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	14	20
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	18	24
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	31	38

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

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	1.193.938.813	1.200.913.862	-	-
Entre 6 meses y 1 año	-	-	1.195.616.472	1.200.913.862
Entre 1 y 5 años	4.561.417.903	4.577.579.318	4.565.444.112	4.577.579.318
Entre 5 y 10 años	-	-	-	-
	<u>5.755.356.716</u>	<u>5.778.493.180</u>	<u>5.761.060.584</u>	<u>5.778.493.180</u>

**d) Inversiones de disponibilidad restringida**

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	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 (1) (a)	-	-
Obligaciones emitidas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre marzo de 2028 y agosto de 2043, y valor nominal de US\$8.808.404 (vencimientos entre marzo de 2028 y noviembre de 2042, y valor nominal de US\$6.300.409 al 30 de junio de 2014)	59.018.577	59.146.048 (2) (b)	41.734.951	41.181.836 (2) (b)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A. y Deutsche Bank, con vencimiento en mayo de 2015 y valor nominal de US\$6.510.000	40.910.142	40.910.142 (3) (b, c)	40.910.142	40.910.142 (3) (b, c)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	13.501.431	13.501.431 (1) (a)	11.539.183	11.539.183 (1) (a)
Obligaciones emitidas por instituciones privadas del exterior, con vencimiento en marzo de 2018 y valor nominal de US\$1.000.000 al 30 de junio de 2014	-	-	7.360.055	7.276.293 (1) (a)
	<u>289.430.150</u>	<u>289.557.621</u>	<u>101.544.331</u>	<u>100.907.454</u>

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

Custodios de las inversiones  
 (a) Mercantil, C.A. Banco Universal  
 (b) Bank of New York, Inc.  
 (c) Mercantil Commercebank, N.A.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	0,76	6,00	0,75	6,00
Obligaciones emitidas por instituciones privadas del exterior	-	-	6,50	6,50
Fideicomiso de inversión	2,00	10,00	10,00	10,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,48	3,27	0,07	0,48

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En meses)	(En meses)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	64	300
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	-	45
Certificados de depósito a plazo fijo	1	10

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

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	230.411.573	230.411.573	11.539.183	11.539.183
Entre 6 meses y 1 año	-	-	40.910.142	40.910.142
Entre 1 y 5 años	-	-	7.360.055	7.276.293
Más de 10 años	59.018.577	59.146.048	41.734.951	41.181.836
	<u>289.430.150</u>	<u>289.557.621</u>	<u>101.544.331</u>	<u>100.907.454</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$9.412.000 y US\$7.711.000, 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 2014 la Sucursal Curacao mantiene un certificado de depósito a plazo, cuyo valor asciende a US\$6.500.000, como garantía de contrato de licencia para el uso de marca de la tarjeta MasterCard Internacional.

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 31 de diciembre de 2014 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 96,54%, 2,68%, 0,23% y 0,55%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (83,36%, 15,88%, 0,39%, y 0,37%, respectivamente, al 30 de junio de 2014).

**e) Inversiones en otros títulos valores**

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 31 de diciembre y 30 de junio 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	31 de diciembre de 2014			Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Características
		Vencimiento	Rendimiento %	Rendimiento %					
<b>Inversiones en otros títulos valores</b>									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2022	4,68	18.080.954.217	85	12.764.519.349	88	(1,2,5) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
Banco Nacional de Venezuela y Hábitat (BANAVI)	Cartera de créditos vigentes del BANAVI	2021	3,75	1.315.669.000	31	1.315.669.000	38		Reduce encaje legal (Nota 3)
				2021	2,00	811.790.000	85		Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
						20.208.413.217			14.849.992.348
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. (PDVSA)	Quintografía Republicana Bolivariana de Venezuela	2015-2017	9,10	473.136.889	21	473.136.889	27	(3) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera agitada (Nota 4 y 5)
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
				680.162.089		680.162.089			

  

Emisor	Garantía	31 de diciembre de 2014			Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Características
		Vencimiento	Rendimiento %	Rendimiento %					
<b>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015-2016	3,75	4.171.422.167	14	4.171.422.167	20	(2,5) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quintografía Republicana Bolivariana de Venezuela	2015-2017	9,10	1.107.288.844	19	1.113.954.675	25	(2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera agitada (Nota 4 y 5)
				5.278.711.011		5.285.376.842			20.514.503.286

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene Bs 18.080.954.000 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 7.974.654.000 son imputables a la cartera hipotecaria del 2014 (Bs 12.764.518.000 al 30 de junio de 2014 de los cuales Bs 2.658.218.000 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 Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado de esta Bolsa.
- (4) Al 31 de diciembre y 30 de junio 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) Reduce encaje legal en un 3% y en Bs 4.171.422.000.

Custodios de las inversiones  
(a) Banco Central de Venezuela

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

## 5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo	30 de junio de 2014	
								Total	%
Agraria (a)	<b>20.329.310.027</b>	28,70	23,00	2.672	5.157	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012	20.329.310.027	28,70
Microempresarial	<b>3.285.086.795</b>	3,55	3,00	14.870	15.795	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	3.285.086.795	3,55
Hipotecaria (b)	<b>4.451.777.363</b>	7,65	-	19.201	19.203	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	4.451.777.363	7,65
Turismo (c)	<b>2.155.981.105</b>	3,09	2,00	70	214	9,84 a 6,84	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012	2.155.981.105	3,09
Manufactura (d)	<b>13.942.487.030</b>	15,00	-	2.141	4.433	18,00 a 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	13.942.487.030	15,00
<b>Total</b>	<b>167.580.573.699</b>	<b>100</b>	<b>50,98</b>	<b>56.019</b>	<b>106.517.526.002</b>	<b>100</b>		<b>167.580.573.699</b>	<b>100</b>

  

Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo	31 de diciembre de 2014	
								Total	%
Agraria (a)	<b>27.602.484.432</b>	38,21	25,00	2.752	5.438	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012	27.602.484.432	38,21
Microempresarial	<b>5.185.146.701</b>	4,09	3,00	15.817	17.509	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2014	5.185.146.701	4,09
Hipotecaria (b)	<b>6.116.283.278</b>	15,16	20,00	21.268	21.271	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014	6.116.283.278	15,16
Turismo (c)	<b>3.680.742.272</b>	5,06	4,25	78	228	7,02 a 10,02	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012	3.680.742.272	5,06
Manufactura (d)	<b>17.650.415.855</b>	18,99	10,00	2.263	4.691	16,20 a 18,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	17.650.415.855	18,99
<b>Total</b>	<b>167.580.573.699</b>	<b>100</b>	<b>50,98</b>	<b>56.019</b>	<b>106.517.526.002</b>	<b>100</b>		<b>167.580.573.699</b>	<b>100</b>

  

Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo	31 de diciembre de 2014	
								Total	%
Normal	166.462.272.152	99	125.388.861.144	98				166.462.272.152	99
Potencial	622.642.300	1	654.367.860	1				622.642.300	1
Real	895.074.011	1	1.049.693.330	1				895.074.011	1
Alto riesgo	521.887.769	-	395.329.336	-				521.887.769	-
Irrecuperable	25.649.777	-	101.724.038	-				25.649.777	-
<b>Total</b>	<b>168.517.526.002</b>	<b>100</b>	<b>127.569.945.728</b>	<b>100</b>				<b>168.517.526.002</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 31 de diciembre y 30 de junio 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 vehículos.

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

Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo	30 de junio de 2014	
								Total	%
Agraria (a)	<b>20.329.310.027</b>	28,70	23,00	2.672	5.157	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012	20.329.310.027	28,70
Microempresarial	<b>3.285.086.795</b>	3,55	3,00	14.870	15.795	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	3.285.086.795	3,55
Hipotecaria (b)	<b>4.451.777.363</b>	7,65	-	19.201	19.203	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	4.451.777.363	7,65
Turismo (c)	<b>2.155.981.105</b>	3,09	2,00	70	214	9,84 a 6,84	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013 y 2012	2.155.981.105	3,09
Manufactura (d)	<b>13.942.487.030</b>	15,00	-	2.141	4.433	18,00 a 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2013	13.942.487.030	15,00
<b>Total</b>	<b>167.580.573.699</b>	<b>100</b>	<b>50,98</b>	<b>56.019</b>	<b>106.517.526.002</b>	<b>100</b>		<b>167.580.573.699</b>	<b>100</b>

(a) En julio de 2012 Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) y en mayo de 2012 el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, 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. En abril de 2009 el Ejecutivo Nacional aprobó la emisión de Bonos de la Deuda Pública Nacional destinados al financiamiento del Proyecto Plan Integral de Desarrollo Agrícola 2009-2010; estas emisiones pueden ser imputadas a la cartera agraria obligatoria hasta por un máximo del 30% del total de la cartera requerida, conforme con lo autorizado por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras en julio de 2012; el monto de la cartera agraria sumando estas inversiones asciende a Bs 29.182.910.000 al 31 de diciembre de 2014 (Bs 21.916.402.000 al 30 de junio de 2014), Nota 4-e.

Del monto total de la cartera agraria obligatoria que se mantenga, por lo menos el 75% se debe destinar al financiamiento de los rubros estratégicos, para los cuales se establecieron porcentajes de cumplimiento por actividades específicas, un máximo del 5% para rubros establecidos como no estratégicos y un 20% destinado a inversión agroindustrial y comercialización. Igualmente, se deberán colocar créditos de mediano y largo plazo en un porcentaje mínimo del 20% del total de la cartera de créditos agraria.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco ha destinado el 89,86% a rubros considerados estratégicos, 0,26% a rubros considerados no estratégicos y 9,88% destinado a inversión agroindustrial y comercialización. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 se mantienen créditos a mediano y largo plazo que representan el 21,78% del total de la cartera agraria (20% al 30 de junio de 2014).

(b) Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene Bs 18.080.954.000 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 son imputables a la cartera hipotecaria del 2014 Bs 7.974.654.000; el monto total de la cartera hipotecaria sumando estas inversiones asciende a Bs 14.091.437.000, Nota 4-e.

(c) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo en 5,06% (incluye acciones de SOGATUR por Bs 207.025.000). En noviembre de 2014 entró en vigencia la Ley de Inversiones Turísticas y del Crédito para el Sector Turismo, la cual derogó la medición de la clasificación por segmento de los solicitantes de créditos; el monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 3.867.777.000 (Bs 2.363.006.000 al 30 de junio de 2014), Nota 4-e.

(d) En junio de 2013 el Ministerio del Poder Popular para Industrias y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas establecieron las actividades a las que debe estar dirigido el financiamiento de la cartera manufacturera de los bancos universales, la cual debe concentrar el 60% del total de los recursos destinados a los sectores estratégicos de desarrollo, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, empresas comunitarias, así como estatales.

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	4.309.982.319	3.610.383.943
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	1.893.566.560	885.761.706
Débitos por cuentas incobrables	(304.736.380)	(194.404.607)
Disminución de provisión en la sucursal	(2.430.339)	(536.017)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	1.811.410	6.777.294
Saldo al final del semestre	<b>5.698.193.570</b>	<b>4.309.882.319</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 304.736.000 (Bs 194.405.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 149.790.000 (Bs 144.676.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	435.966.076	462.472.235
Intereses devengados y no registrados como ingresos	971.976.245	1.203.946.966
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores	1.186.124.758	1.110.619.163

(1) Al 31 de diciembre de 2014 Bs 442.000 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 13.783.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2.253	1.136
<b>Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores</b>		
Colocaciones en el BSV y operaciones interbancarias	68.861.875	220.877.104
Disponibles para la venta	341.611.523	331.035.256
Mantenidas hasta su vencimiento	42.729.688	41.159.665
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	156.167.697	150.853.495
Disponibilidad restringida	1.862.254	1.095.964
	<b>611.233.037</b>	<b>745.021.484</b>
<b>Rendimientos por cobrar por cartera de créditos</b>		
Créditos vigentes	1.396.400.956	933.368.233
Créditos reestructurados	49.504.870	51.033.365
Créditos vencidos	49.281.033	34.757.016
	<b>1.495.186.859</b>	<b>1.019.158.614</b>
Comisiones por cobrar	88.417.268	55.392.215
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	30.552	108.371
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(24.279.658)	(21.899.515)
	<b>2.170.590.311</b>	<b>1.797.782.305</b>

## 7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

Las inversiones en empresas filiales y afiliadas, las cuales se presentan por el método de participación patrimonial, incluyen lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio 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	348.833.006	342.177.514
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	92.570.556	74.644.042
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	6.628.787	6.523.062
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	486.262	547.796
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
Manx, 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>449.474.708</b>	<b>424.848.511</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 30.113.000 (ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 6.343.000, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014), el cual se presenta en los grupos de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 20 y 21.

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 la agencia en el exterior:

### a) Empresas filiales y afiliadas

	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	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)	(60.876.510)
Ganancia (pérdida) neta	<b>12.701.181</b>	<b>(4.543.664)</b>	<b>35.853.026</b>
Participación patrimonial	<b>12.701.181</b>	<b>(514.555)</b>	<b>17.926.513</b>
	Balance General		
	30 de junio 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	16.205.749	11.894.220	26.387.279
Inversiones en títulos valores	221.594.748	9.972.785	-
Intereses y comisiones por cobrar	3.971.763	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	99.979.111	-	-
Bienes de uso	-	1.372.373	-
Otros activos	865.777	9.785.320	351.627.607
Total activo	<b>342.617.146</b>	<b>33.024.698</b>	<b>378.014.886</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
Pasivo			
Otros pasivos	439.630	13.455.551	228.726.802
Total pasivo	439.630	13.455.551	228.726.802
Patrimonio	342.177.516	19.569.147	149.288.084
Total pasivo y patrimonio	<b>342.617.146</b>	<b>33.024.698</b>	<b>378.014.886</b>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 30 de junio 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	10.864.438	254.320	63.140
Ingresos operativos, netos	(4.135.031)	5.318.763	49.584.271
Egresos totales	(899.931)	(3.849.367)	(50.169.258)
Ganancia (pérdida) neta	<b>6.029.476</b>	<b>1.773.716</b>	<b>(52.184)</b>
Participación patrimonial	<b>6.029.476</b>	<b>574.573</b>	<b>(260.924)</b>

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

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

	Balance General			
	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	14.788	92.928.915	14.144	88.882.059
Inversiones en títulos valores	103.936	653.155.120	40.133	252.204.616
Cartera de créditos	8.760	55.050.189	73.931	464.598.284
Intereses y comisiones por cobrar	1.815	11.408.073	481	3.019.753
Otros activos	240	1.511.011	1.331	8.364.126
Total activo	<b>129.539</b>	<b>814.053.308</b>	<b>130.020</b>	<b>817.068.838</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
Captaciones del público	9.887	62.134.946	13.446	84.494.412
Otros financiamientos obtenidos	2.172	13.648.780	172	1.081.919
Intereses y comisiones por pagar	6	41.162	6	40.250
Acumulaciones y otros pasivos	428	2.687.551	883	5.546.757
Total pasivo	12.493	78.512.439	14.507	91.163.338
Patrimonio	117.046	735.540.869	115.513	725.905.500
Total pasivo y patrimonio	<b>129.539</b>	<b>814.053.308</b>	<b>130.020</b>	<b>817.068.838</b>
	Ingresos y Gastos			
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014		Semestre finalizado el 30 de junio de 2014	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	2.882	18.111.096	1.718	10.799.234
Otros ingresos operativos, netos	1.661	10.438.760	436	2.739.892
Egresos totales	(2.212)	(13.901.668)	(1.342)	(8.434.094)
Ganancia neta	<b>2.331</b>	<b>14.648.188</b>	<b>812</b>	<b>5.105.032</b>

## 8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2014	Adiciones	Retiros	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)			
Bienes fuera de uso	6.411.338	21.607.307	(2.353.566)	25.665.079
Amortización	(2.533.711)	(2.848.863)	2.353.566	(3.029.008)
Neto	<b>3.877.627</b>	<b>18.758.444</b>	<b>-</b>	<b>22.636.071</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 5.337.000 (Bs 40.225.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014) y Bs 41.000.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 3.200.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014), presentándose dichas ganancias en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 2.849.000 (Bs 836.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	30 de junio de 2014	Adiciones	Retiros	Otros	31 de diciembre de 2014
	(En bolívares)				
<b>Costos</b>					
Edificios e instalaciones	153.375.356	68.815.040	(262.744)	-	222.927.652
Mobiliario y equipos	947.711.299	312.049.194	(1.649.092)	18.744	1.258.130.145
Equipos Proyecto Chip	14.157.100	-	-	-	14.157.100
Equipos de transporte	1.372.027	-	-	-	1.372.027
Terrenos	2.208.721	-	-	-	2.208.721
Obras en ejecución	67.771.290	44.501.512	(69.796.290)	-	42.476.512
Total	<b>1.186.595.793</b>	<b>426.365.746</b>	<b>(71.708.126)</b>	<b>18.744</b>	<b>1.541.272.157</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios e instalaciones	(30.956.913)	(2.715.961)	97.704	-	(33.575.170)
Mobiliario y equipos	(470.748.002)	(102.572.470)	850.275	(18.744)	(572.468.941)
Equipos Proyecto Chip	(13.834.276)	(215.218)	-	-	(14.049.494)
Equipos de transporte	(1.087.724)	(43.472)	-	-	(1.131.196)
Total	<b>(516.606.915)</b>	<b>(105.547.121)</b>	<b>947.979</b>	<b>(18.744)</b>	<b>(621.224.801)</b>
Neto	<b>669.988.878</b>	<b>320.818.625</b>	<b>(70.760.147)</b>	<b>-</b>	<b>920.047.356</b>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 105.547.000 (Bs 76.029.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2014:

	Vida útil (Años)	Vida útil remanente (Años)
Edificaciones e instalaciones	40	24
Mobiliario y equipos	4-10	2

## 10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	607.957.394	221.612.706
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y otros, neto de amortización acumulada por Bs 171.806.000 (Bs 99.704.000 al 30 de junio de 2014) (Nota 2)	511.562.585	503.173.307
Inventario de papelería y efectos de escritorio	291.256.181	120.603.330
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	279.626.926	119.486.346
Impuestos pagados por anticipado	202.393.597	195.005.831
Software, neto de amortización acumulada por Bs 102.488.000 (Bs 65.017.000 al 30 de junio de 2014)	191.900.666	147.103.815
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	188.644.449	71.893.495
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	97.481.426	160.931.020
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	74.982.761	75.926.133
Plusvalía en adquisición de acciones de un banco, neto de amortización acumulada por Bs 91.856.000 (Bs 88.575.000 al 30 de junio de 2014) (Nota 2)	39.366.696	42.647.256
Otras cuentas por cobrar	26.624.021	34.552.462
Publicidad pagada por anticipado	7.969.211	11.619.753
Otros	58.931.347	30.936.897
Provisión para otros activos	(20.991.185)	(22.402.229)
	<b>2.557.706.075</b>	<b>1.713.090.122</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 31 de diciembre de 2014 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar por Bs 26.379.000 (Bs 18.619.000 al 30 de junio 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.

Las cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito corresponden principalmente a consumos hechos por tarjetahabientes de otros institutos en establecimientos afiliados a las tarjetas de crédito del Banco.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014 alcanzó Bs 131.510.000 (Bs 61.144.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 1.492.000 (Bs 2.351.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	22.402.229	20.485.658
Provisión del semestre	1.491.892	2.351.443
Liberación de provisión	(777.623)	(301.162)
Débitos por partidas irrecuperables	(2.125.313)	(133.690)
Saldo al final del semestre	<b>20.991.185</b>	<b>22.402.229</b>

## 11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>174.735.696.082</b>	<b>138.940.627.936</b>
<b>Otras obligaciones a la vista</b>		
Cheques de gerencia vendidos	2.546.149.474	2.590.341.418
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	1.790.529.638	1.305.171.932
Otras obligaciones a la vista	48.784.247	34.083.045
Cheques certificados	13.567.986	25.145.395
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	17.213.328	15.295.896
Depósitos judiciales	4.735.727	3.068.066
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	11.235.704	-
Cobranzas por reembolsar	6.864	11.534
	<b>4.432.222.968</b>	<b>3.973.117.286</b>
<b>Depósitos de ahorro</b>	<b>78.120.225.622</b>	<b>58.382.775.574</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>522.884.401</b>	<b>511.575.862</b>
<b>Captaciones del público restringidas</b>		
Depósitos de ahorros inactivos	151.224.610	127.378.551
Cuentas corrientes inactivas	114.572.730	50.124.592
Depósitos a plazo afectados en garantía	7.663.618	18.374.731
Depósitos y certificados a la vista	-	15.250.257
Otras captaciones del público restringidas	31.349	31.408
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	19.541	19.541
	<b>273.511.848</b>	<b>211.179.080</b>
	<b>258.084.540.921</b>	<b>202.019.275.738</b>

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

Por tipo de obligación	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	16,00	0,03	0,76
Depósitos de ahorro	14,50	14,50	0,01	12,50
Depósitos a plazo	0,05	2,00	0,01	0,02
Captaciones del público restringidas	12,50	16,00	0,01	0,03

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

Por vencimiento	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Hasta 30 días	112.714.602	22	132.700.125	26
De 31 a 60 días	71.404.457	14	69.924.322	14
De 61 a 90 días	64.551.807	12	55.619.460	11
De 91 a 180 días	139.735.056	27	153.690.888	30
De 181 a 360 días	132.818.998	25	95.803.740	19
Más de 360 días	1.659.481	-	3.837.327	-
	<b>522.884.401</b>	<b>100</b>	<b>511.575.862</b>	<b>100</b>

Al 31 de diciembre de 2014 las captaciones del público incluyen Bs 3.664.734.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,42% del total de las captaciones del público (Bs 3.108.673.000, equivalentes al 1,54% al 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	375.153	738.909
Otras obligaciones con el BANAVIH	105	286
	<b>375.258</b>	<b>739.195</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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>		
Depósitos a la vista	116.614.243	122.974.173
Saldos acreedores con bancos corresponsales	126.492	126.492
	<b>116.740.735</b>	<b>123.100.665</b>
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>		
Financiamientos con instituciones financieras del exterior		
Bancaribe Curacao Bank N.V., con vencimiento en julio de 2014, valor nominal de US\$15.000.000 (US\$5.000.000 al 30 de junio de 2014) y rendimiento del 2,96%	94.263.000	31.421.000
Ebna Bank, N.V., con vencimiento en febrero de 2015 con 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 con valor nominal de US\$2.000.000 y rendimiento del 2%	12.568.400	-
	<b>150.820.800</b>	<b>31.421.000</b>
Depósitos a la vista	601.867	1.184.791
	<b>151.422.667</b>	<b>32.605.791</b>
	<b>268.163.402</b>	<b>155.706.456</b>

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>268.163.492</u>	<u>155.706.456</u>

#### 14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	3.677.243	6.413.890
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	336.047	209.358
Otros	<u>47.748</u>	<u>47.749</u>
	<u>4.061.038</u>	<u>6.670.997</u>

#### 15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Gastos por pagar por captaciones del público</b>		
Depósitos a plazo	26.967.216	23.920.152
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	35.838.365	7.229.552
Otros (Nota 2)	<u>8.207</u>	<u>35.192</u>
	<u>62.813.788</u>	<u>31.184.896</u>
<b>Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos</b>		
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	<u>381.504</u>	<u>120.639</u>
	<u>63.195.292</u>	<u>31.305.536</u>

#### 16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.446.324.676	1.212.394.377
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2)	964.011.580	968.480.751
Provisiones para contingencias y otros (Notas 26 y 32)	938.105.784	888.151.006
Intereses diferidos	842.372.581	608.775.135
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	477.936.796	282.007.975
Otras cuentas por pagar clientes (SICAD)	208.334.112	63.869.686
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	96.482.505	36.626.320
Ingresos diferidos por cartera de créditos	90.070.972	86.308.991
Contribuciones laborales	55.909.342	53.688.255
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros (Nota 7)	49.342.795	49.990.216
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias (Nota 10)	42.826.782	103.901.945
Impuesto (Nota 17)	2.515.427	122.934.025
Comisiones por pagar	1.968.200	1.154.598
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	<u>1.035.804</u>	<u>8.327.109</u>
	<u>5.217.227.356</u>	<u>4.486.590.369</u>

Los intereses diferidos corresponden principalmente a intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones.

#### 17. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el 31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Impuesto sobre la renta</b>		
Corriente		
En Venezuela	-	121.108.591
En el extranjero	<u>721.382</u>	<u>92.937</u>
	<u>721.382</u>	<u>121.201.528</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.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, el Banco, basado en sus proyecciones fiscales, no reconoció el impuesto sobre la renta diferido por considerar que no existe una expectativa razonable de que podrá ser realizado en el futuro.

##### a) 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2014 las originan los efectos netos del ajuste regular por inflación, 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2014 el Banco no estimó gasto de impuesto sobre la renta, y obtuvo una pérdida fiscal por ajuste por inflación por Bs 2.224.488.000 la cual vence el 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros por Bs 191.471.000, de los cuales Bs 50.676.000 vencen al 31 de diciembre de 2015; Bs 60.075.000 vencen al 31 de diciembre de 2016 y Bs 80.720.000 vencen al 31 de diciembre de 2017.

##### b) 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.

#### 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 31 de diciembre de 2014, relacionada con las prestaciones sociales, es de Bs 235.793.000 (Bs 179.749.000 al 30 de junio 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 primer 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 31 de diciembre de 2014, relacionado con este Plan, es de Bs 41.522.000 (Bs 36.406.000 en el semestre finalizado el 30 de junio 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 servicios mínima de 10 años y una edad mínima de jubilación. La pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos 3 años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio.

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

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
Remediones	36.227		(13.139)
Beneficios pagados	(30.796)		(15.629)
Variación neta de los pasivos	(36.478)		-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>128.301</u>		<u>131.653</u>
<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	<u>128.301</u>		<u>69.095</u>
<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	<u>94.820</u>		<u>(42.088)</u>
<b>Componentes en el patrimonio del año</b>			
Remediación de la pérdida actuarial	<u>36.227</u>		<u>(13.139)</u>

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación				
	2014	2013	2012	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)	(68.983)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>128.301</u>	<u>141.830</u>	<u>137.616</u>	<u>95.649</u>	<u>68.983</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Beneficios post retiro</b>					
(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)	(35.489)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>69.095</u>	<u>71.604</u>	<u>40.900</u>	<u>34.298</u>	<u>19.594</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>(62.558)</u>	<u>(47.936)</u>	<u>(34.817)</u>	<u>(20.765)</u>	<u>(15.895)</u>

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	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
(En miles de bolívares)				
Tasa de descuento	17.762		110.905	2.645.250
Incremento del salario		36.292		1.624.674
Incremento del gasto médico del año		-		100.604

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		110.905	2.645.250
Incremento del gasto del servicio médico		36.292		1.624.674

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
(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	
Total activos			<u>204.951</u>	

(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.

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
Total	<u>60.403</u>	<u>87.817</u>	<u>791.739</u>	<u>939.959</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior han establecido un programa de adquisición de acciones a largo plazo, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL o en sus filiales para que puedan ejercer sus opciones de compra, de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, si el empleado no está activo o no adquiere los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados.

Al 31 de diciembre de 2014 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:

Fideicomiso	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
	1.677.709	1.254.066	2.931.775

## 19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
(En bolívares)		
Mantenimiento de bienes de uso	394.034.873	236.837.598
Impuestos, multas y contribuciones (Nota 17)	299.606.429	249.772.455
Servicios y suministros	229.751.292	157.662.689
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	202.902.532	116.733.515
Transporte y vigilancia	184.142.134	142.391.555
Gastos generales diversos	182.546.605	139.821.872
Gastos de traslado y comunicaciones	137.866.425	106.226.159
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	128.230.408	57.863.475
Licencias - Mantenimiento de software	111.229.357	96.228.003
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	105.547.121	76.028.998
Arrendamientos	55.383.643	35.999.400
Publicidad	51.554.464	13.555.490
Seguros para bienes de uso	17.851.796	16.808.921
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.550	3.280.550
Gastos legales	824.130	1.322.161
Otros	2.836.284	1.574.383
	<u>2.107.588.053</u>	<u>1.452.107.234</u>

## 20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
(En bolívares)		
Comisiones por servicios (Nota 26)	3.243.154.074	1.956.747.241
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	624.203.035	562.516.061
Comisiones por fideicomisos	67.836.911	63.806.499
Diferencia en cambio (Nota 24)	30.821.167	5.320.033
Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	30.627.695	6.604.049
Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores	946.965	946.283
	<u>4.017.704.847</u>	<u>2.589.042.156</u>

## 21. Otros Gastos Operativos

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
(En bolívares)		
Comisiones por servicios	1.160.789.647	735.038.331
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	288.292.213	217.834.494
Diferencia en cambio (Nota 24)	63.851.397	38.960.478
Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4)	14.664.945	14.425.843
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	514.556	260.924
	<u>1.628.112.758</u>	<u>1.006.520.070</u>

## 22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Donaciones efectuadas (Nota 28)	22.314.210	20.000.000
Pérdidas por robos y fraudes	6.704.876	11.278.778
Pérdidas por siniestros	4.103.867	827.726
Otros gastos extraordinarios	2.500.227	2.447.832
	<u>35.623.180</u>	<u>34.554.336</u>

## 23. Patrimonio

### a) Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 comunes

A continuación se presenta un resumen de los dividendos en efectivo decretados y/o pagados para las acciones comunes 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 2014	4,10	Febrero de 2014

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.

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 2.947.154.000 (Bs 1.748.607.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2014), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2014 el superávit restringido por Bs 12.951.888.000 (Bs 9.974.621.000 al 30 de junio de 2014) incluye Bs 163.314.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 133.201.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2014, el Banco registró Bs 30.113.000 por este concepto (Bs 6.343.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar, con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo, Notas 4 y 35.

### d) Índices de capital de riesgo

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

	31 de diciembre de 2014 Mantenido %	30 de junio de 2014 Mantenido %	Requerido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	16,52	16,20	12,00
Patrimonio sobre activos totales	9,74	9,63	9,00

En septiembre de 2013, la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el Índice de Activos a Patrimonio a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN dirigió el cumplimiento de dicho porcentaje, hasta tanto este Organismo así lo indique.

## 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 decidió terminar las operaciones a través del SICAD II y se estableció, adicionalmente, 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 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.

### b) Tipos de cambio aplicables

El tipo de cambio vigente desde febrero de 2013 es de Bs 6,284/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 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 12/US\$1 y Bs 10,60/US\$1, respectivamente.

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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 y Bs 49,9785/US\$1, respectivamente, 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.

Además del tipo de cambio SICAD, a partir de febrero de 2015 el BCV publica el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda en el SIMADI (al 20 de febrero de 2015 fue de Bs 171,0310/US\$1).

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

La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias, originadas por la variación de la tasa de cambio oficial, deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron, Notas 2 y 25.

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:

	31 de diciembre de 2014				30 de junio 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)							
<b>Activo</b>								
Disponibilidades	14.788	90.787	105.575	663.454	13.972	103.749	117.721	739.782
Inversiones en títulos valores	103.936	10	103.946	699.068	40.133	10	40.143	298.117
Cartera de créditos	8.760	1.427	10.187	64.017	73.931	5.788	79.719	500.970
Intereses y comisiones por cobrar	1.815	9	1.824	11.462	481	147	628	3.946
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	182	182	1.144	-	192	192	1.207
Otros activos	240	11.423	11.663	73.283	1.331	12.123	13.454	84.548
<b>Total activo</b>	<u>129.539</u>	<u>103.838</u>	<u>233.377</u>	<u>1.512.438</u>	<u>129.848</u>	<u>122.009</u>	<u>251.857</u>	<u>1.628.570</u>

	31 de diciembre de 2014				30 de junio 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>Pasivo</b>								
Capitaciones del público	9.887	-	9.887	62.132	13.446	-	13.446	84.497
Otros financiamientos obtenidos	2.172	22.000	24.172	151.902	-	5.000	5.000	31.421
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	585	585	3.676	-	1.021	1.021	6.416
Intereses y comisiones por pagar	6	55	61	390	6	19	25	157
Acumulaciones y otros pasivos	428	14.750	15.178	95.382	883	21.720	22.603	142.042
<b>Total pasivo</b>	<b>12.493</b>	<b>37.390</b>	<b>49.883</b>	<b>313.482</b>	<b>14.335</b>	<b>27.760</b>	<b>42.095</b>	<b>264.533</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 31 de diciembre de 2014 sería un incremento de Bs 23.378.000 en los activos y Bs 18.349.000 en el patrimonio (Bs 25.186.000 en los activos y Bs 20.976.000 en el patrimonio al 30 de junio de 2014).

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	66.448	94.249
Compromisos de compra y venta de divisas	39.194	16.550
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	55.207	53.674
Posición determinada, computable según normativa del BCV	160.849	164.473
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	1.060.725	836.552
Margen con respecto a lo autorizado	<u>899.876</u>	<u>672.079</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.839.000 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 538.774.000 (Bs 1.223.051.000 al 30 de junio de 2014).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 33.224.000 (pérdida neta por Bs 33.040.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014), Notas 20 y 21.

## 25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	1.072.992.043	485.020.384
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	480.436.198	77.827.233
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	381.977.876	441.803.146
Inversiones en títulos valores afectos a reporte (Nota 4)	-	442.917.000
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	684.209.174	449.482.556
	<u>2.619.615.291</u>	<u>1.897.050.319</u>
Activos de los fideicomisos	<u>20.688.548.760</u>	<u>16.850.891.288</u>
Otros encargos de confianza	<u>12.527.177</u>	<u>15.326.827</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	186.141.385.760	140.550.744.860
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	36.771.460.858	24.124.713.454
Custodias recibidas (1)	14.275.900.748	13.511.512.199
Cobranzas	708.888.024	519.091.511
<b>Otras cuentas de registro</b>		
Garantías pendientes de liberación	116.715.968.658	98.453.330.552
Cheques devueltos	61.894.249.075	42.347.749.558
Derechos por compra spot de títulos valores	4.223.895.741	3.898.697.648
Cuentas incobrables castigadas	1.555.697.356	1.370.734.112
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.106.512.325	1.246.720.415
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	599.030.796	952.025.546
Rendimientos por cobrar	335.550.894	551.190.251
Compromisos de compra de divisas	312.666.661	427.256.160
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	32.022.062	38.060.547
Compromisos de ventas de divisas	(331.168.628)	(485.949.788)
Otros	4.953.617.514	3.055.710.292
	<u>191.398.042.454</u>	<u>161.855.525.293</u>
	<u>429.295.677.844</u>	<u>330.561.587.317</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>9.832.276</u>	<u>10.851.683</u>

(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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.812.064.201	1.308.617.269
Inversiones en títulos valores	9.044.504.372	7.323.268.715
Cartera de créditos	9.626.152.155	8.041.185.410
Intereses y comisiones por cobrar	136.074.110	120.966.412
Bienes recibidos para su administración	7.499.687	7.499.687
Otros activos	62.594.235	49.583.795
<b>Total activo</b>	<b>20.688.548.760</b>	<b>16.850.891.288</b>

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	180.027.210	55.467.018
Otros pasivos	44.143	147.232
<b>Total pasivo</b>	<b>180.071.353</b>	<b>55.614.250</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>20.508.477.407</b>	<b>16.795.277.038</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>20.688.548.760</b>	<b>16.850.891.288</b>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Fideicomiso de</b>		
Indemnizaciones laborales	16.416.057.363	13.480.564.259
Administración	1.404.885.886	1.462.624.557
Inversión	1.011.412.543	908.548.764
Caja y fondo de ahorros	936.228.021	764.941.316
Garantía y custodia	739.893.594	178.598.142
	<u>20.508.477.407</u>	<u>16.795.277.038</u>
<b>Fideicomiso de</b>		
Sector privado	15.630.967.085	12.724.821.236
Sector público	4.877.510.322	4.070.455.802
	<u>20.508.477.407</u>	<u>16.795.277.038</u>

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 083.12 de la SUDEBAN, del 31 de mayo de 2012.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 24% y por el sector privado un 76%.

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



	31 de diciembre de 2014		30 de junio 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 9,88% y 18%, vencimientos entre enero de 2015 y marzo de 2025 y valor nominal de Bs 5.884.070.080 (rendimientos entre el 9,88% y 18%, con vencimientos entre agosto de 2014 y junio de 2014) y valor nominal de Bs 5.995.559.869 al 30 de junio de 2014	6.301.484.287	7.248.578.088	(1) (a)	6.659.219.712
Títulos de Interés Capital (TICOC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2018, y valor nominal de US\$113.866.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	689.374.050	713.420.265	(1) (a)	685.961.010
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 12,75%, vencimientos entre diciembre de 2018 y agosto de 2031, y valor nominal de US\$27.177.000 (rendimientos entre el 7% y 12,75%, vencimientos entre octubre de 2014 y agosto de 2031, y valor nominal de US\$25.527.000 al 30 de junio de 2014)	148.206.450	84.842.521	(1) (b, d, i)	138.242.302
	7.178.064.817	8.046.840.812		6.883.423.024
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia, Panamá y Perú, con intereses anuales entre el 5,13% y 8,38%, vencimientos entre marzo de 2015 y enero de 2020, valor nominal de US\$4.197.000 (México, Colombia, Panamá y Perú), con vencimientos en diciembre de 2014 y enero de 2020 y valor nominal de US\$4.947.000 al 30 de junio de 2014)	28.048.115	28.086.064	(2) (b, d)	33.672.743
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal de US\$1.500.000 (vencimientos entre agosto y diciembre de 2014, y valor nominal de US\$3.715.000 al 30 de junio de 2014)	9.425.774	9.426.361	(2) (b)	23.340.472
	37.474.889	37.512.425		57.013.215
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Toyota Servicios de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 11,85% y 12,04%, vencimientos entre agosto de 2016 y febrero de 2018, y valor nominal de Bs 25.800.000 (rendimientos anuales entre el 10,69% y 12,24%, vencimientos entre julio de 2014 y febrero de 2018, y valor nominal de Bs 33.337.000 al 30 de junio de 2014)	25.800.000	24.798.455	(1) (e)	33.337.500
Envases Venezolanos, S.A., con rendimientos anuales del 14,25%, vencimiento a diciembre de 2017 y valor nominal de Bs 20.000.000	20.000.000	20.006.460	(1) (i)	-
	45.800.000	44.804.915		33.337.500
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Siderurgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.638 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	42.296	(4) (i)	3.316
Inversiones La Pavesina, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 140 cada una	8.922	8.882	(3) (i)	8.922
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 8,18 cada una	57	280	(4) (i)	252
	12.295	51.458		47.288
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Boulton & Co., S.A., 4.194 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	41.940	373.266	(4) (k)	41.940
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Certificados de depósito				
BBVA Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con interés anual del 6%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 503.375.000	503.375.000	503.375.000	(3) (k)	-
Banesco, C.A. Banco Universal, con interés anual del 7%, con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 463.218.411 (con interés anual del 5%, vencimiento en julio de 2014 y valor nominal de Bs 120.887.175 al 30 de junio de 2014)	463.218.411	463.218.411	(3) (h)	120.887.175
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 8% y 13%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 329.013.534 (con interés anual del 9,5%, vencimiento en julio de 2014 y valor nominal de Bs 10.180.979 al 30 de junio de 2014)	329.013.534	329.013.534	(3) (g)	10.180.979
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 2% y 11%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 321.034.362 (con intereses anuales entre el 6% y 7%, vencimiento en julio de 2014 y valor nominal de Bs 63.828.711 al 30 de junio de 2014)	321.034.362	321.034.362	(3) (f)	63.828.711
Banco Activo, C.A. Banco Universal, con interés anual del 10,5%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 21.344.238 (con interés anual del 8%, vencimiento en julio de 2014 y valor nominal de Bs 20.218.359)	21.344.238	21.344.238	(3) (i)	20.218.359
Banorecer, S.A. Banco Microfinanciero, con interés anual del 12%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 20.380.779	20.380.779	20.380.779	(3) (l)	-
100% Banco, Banco Comercial, C.A., con interés anual del 7%, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de Bs 19.545.323 (con interés anual del 5%, vencimiento en julio de 2014 y valor nominal de Bs 20.127.980)	19.545.323	19.545.323	(3) (j)	20.127.980
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) (l)	54.900
Banco de Venezuela, S.A. Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,11 cada una	38	10.206	(4) (e)	38
	1.877.976.785	1.678.086.365		235.288.142
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Certificados de depósito				
Standard Chartered Bank New York, con interés anual del 0,31%, vencimiento en septiembre de 2015 y valor nominal de US\$12.108.000 (con interés anual del 0,35%, vencimiento en septiembre de 2014 y valor nominal de US\$12.108.000 al 30 de junio de 2014)	76.095.378	76.095.378	(3) (c)	76.095.378
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$4.461.000 (vencimiento en julio de 2014 y valor nominal de US\$4.462.000 al 30 de junio de 2014)	28.032.009	28.032.009	(3) (b)	28.040.962
	104.127.387	104.127.387		104.136.340
8) Otras inversiones				
MLVN U.S., 40 acciones y valor nominal US\$24,90 cada una.	6.259	902	(3) (l)	6.259
	9.044.504.372	9.911.797.592		8.154.238.748

- (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.
- Banco Provincial, S.A. Banco Universal

(l) Otros custodios varios

Al 31 de diciembre de 2014 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 75.307.410 (Bs 45.100.000 al 30 de junio 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 vencimiento:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Hasta seis meses	1.784.459.429	1.786.248.486	489.136.684	491.089.215
Entre seis meses y un año	95.127.830	95.728.557	69.349.271	73.781.444
Entre uno y cinco años	2.385.621.555	2.667.229.667	2.628.576.056	2.985.207.623
Más de cinco años	4.779.180.126	5.362.000.737	4.136.081.273	4.602.572.585
Sin vencimiento	115.432	590.145	115.431	587.881
	<b>9.044.504.372</b>	<b>9.911.797.592</b>	<b>7.323.268.715</b>	<b>8.154.238.748</b>

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

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Dirigidas	No dirigidas	Dirigidas	No dirigidas
(En bolívares)				
No dirigidas			8.874.879.821	7.151.569.453
Dirigidas			169.624.551	171.699.262
			<b>9.044.504.372</b>	<b>7.323.268.715</b>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
(En bolívares)				
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	58.475.741	7.120.589.076	47.248.847	6.846.174.177
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	6.912.250	30.568.898	20.204.902	36.814.572
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.333	-	12.333	-
Inversiones en compañías privadas del país	96.840	45.800.000	41.940	33.337.500
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	-	1.677.921.847	54.900	-
Colocaciones en otros bancos del exterior	104.127.387	-	104.136.340	235.243.204
	<b>169.624.551</b>	<b>8.874.879.821</b>	<b>171.699.262</b>	<b>7.151.569.453</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:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
(En bolívares)				
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales			9.185.625.594	7.686.473.958
Préstamos hipotecarios			439.390.869	353.575.760
Préstamos a empresas			970.000	970.000
Préstamos a instituciones gubernamentales			165.692	165.692
			<b>9.626.152.155</b>	<b>8.041.185.410</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 definido.

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 2.269.793.000 y Bs 315.675.000, respectivamente (Bs 1.766.007.000 y Bs 239.505.000, respectivamente, al 30 de junio 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 prestaciones de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 1.821.364.000 y Bs 268.209.000, 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 1.432.438.000 y Bs 201.576.000, respectivamente, al 30 de junio de 2014).

Al 31 de diciembre de 2014 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 10.609.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 10.971.000 al 30 de junio de 2014). Igualmente, se incluyen Bs 428.782.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 342.604.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2014 fue de Bs 71.809.000 y Bs 18.619.000, respectivamente (Bs 18.619.000 y Bs 140.333.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2014, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 10.751.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 9.943.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014).

#### d) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre de 2014 incluyen estas cuentas de registro US\$43.667.000, equivalentes a Bs 501.165.000 (US\$36.934.000, equivalentes a Bs 232.100.000 al 30 de junio 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

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones

a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.000 y US\$6.933.000, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

#### Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 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 31 de diciembre 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 (Bs 6.854.000 al 30 de junio de 2014), 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) Balance General

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

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	351.061.173	398.552.886
Mercantil Commercebank, N.A.	350.682.886	398.167.390
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	251.200	291.200
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	127.087	134.296
<b>Inversiones en títulos valores</b>	62.842	62.842
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Commercebank, N.A.	62.842	62.842
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)</b>	448.032.348	423.344.618
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	348.833.006	342.177.514
Inversiones Platco, C.A.	92.570.555	74.644.042
Proyectos Conexus, C.A.	6.628.787	6.523.062
<b>Otros activos</b>	88.364.066	55.337.752
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	87.780.287	54.895.829
Mercantil Financiadora de Primas	362.156	304.985
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	145.345	37.705
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	75.410	98.365
Inversiones Platco, C.A.	868	868
<b>Total activo</b>	<b>887.520.429</b>	<b>877.298.098</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Captaciones</b>	3.338.805.424	2.400.136.223
Cuentas corrientes	3.146.951.909	2.187.661.563
Cuentas corrientes no remuneradas	1.356.422.271	882.489.631
Mercantil Seguros, C.A.	893.277.099	604.798.782
Cesaticket Accor Services, C.A.	217.698.511	117.684.727
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	89.464.534	52.934.992
Fundación BMA	78.223.524	51.793.067
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	41.106.809	27.062.147
Fundación Mercantil	10.665.339	21.809.935
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	10.493.003	336.013
Mercantil Merinvest, C.A.	8.197.074	160.108
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	2.272.595	316.235
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	1.796.020	1.631.217
Inversiones Platco, C.A.	726.039	509.871
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	555.136	289.383
Innovex, C.A.	493.895	493.922
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	342.267	52.753
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	300.033	552.179
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	257.164	470.959
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	291.457	624.934
Mercantil Bank Panamá, C.A.	147.757	27.892
Servibien, C.A.	104.015	46.635
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	-	894.880
Cuentas corrientes remuneradas	1.790.529.638	1.305.171.932
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	1.790.529.638	1.305.171.932
Cuentas de ahorros	39.076.625	40.074.660
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	19.574.322	21.580.907
Fundación Mercantil	18.495.055	17.545.547
Fundación BMA	1.007.248	948.206
Depósitos a plazo	152.776.890	172.400.000
Mercantil Seguros, C.A.	147.242.452	45.500.000
Mercantil Planes Administrados, C.A.	4.534.438	4.000.000
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	1.000.000	11.000.000
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	98.500.000
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	4.200.000
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	4.200.000
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	-	3.500.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	-	1.500.000
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	-
<b>Otros pasivos</b>	47.054.349	36.677.596
Inversiones Platco, C.A. (Notas 7 y 16)	46.602.594	32.826.055
Fundación Mercantil	267.717	289.126
Mercantil Seguros, C.A.	84.828	80.694
Fundación BMA	41.564	34.169
Mercantil Bank Curacao, N.V.	33.516	-
Mercantil Planes Administrados, C.A.	22.924	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	873	3.424.226
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	333	3.014
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	14.833
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	-	5.479
<b>Total pasivo</b>	<b>3.385.859.773</b>	<b>2.436.813.819</b>

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Ingresos financieros</b>	4.188.794	1.330.881
Ingresos por disponibilidades	3.170.381	373.762
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	2.838.562	-
Mercantil Commercebank, N.A.	331.819	373.762
Otros ingresos financieros	1.018.413	957.119
Mercantil Commercebank, N.A.	942.630	942.630
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	75.783	-
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	14.489
<b>Gastos financieros</b>	5.815.961	3.691.111
Fundación Mercantil	2.458.535	1.814.402
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.369.119	643.376
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.249.571	1.133.988
Mercantil (Bank) Panamá, S.A.	245.243	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	214.477	18.208
Mercantil Bank Curacao, N.V.	103.733	-
Fundación BMA	142.945	57.772
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	27.229	17.065
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	3.900	4.026
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	836	1.716
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	373	558
<b>Ingresos operativos</b>	147.858.501	94.682.383
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	87.936.911	66.308.490
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	29.150.344	20.043.379
Inversiones Platco, C.A.	17.927.142	17.337
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	12.701.182	6.109.980
Mercantil Seguros, C.A.	63.794	1.574.909
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	39.763	34.535
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	19.511	35
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	12.911	35
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	4.852	4.872
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.681	29.978
Fundación BMA	1.183	1.225
Mercantil Bank Panamá, C.A.	27	35
Proyecto Conexus, C.A.	-	574.573
<b>Gastos operativos</b>	209.374.176	157.826.981
Inversiones Platco, C.A.	195.277.266	151.306.543
Mercantil Commercebank, N.A.	8.940.539	2.098.257
Mercantil Merinvest, C.A.	2.457.384	-
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.500.667	1.500.667
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	683.764	1.507.569
Proyecto Conexus, C.A.	514.556	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	1.413.945
<b>Gastos extraordinarios</b>	22.000.000	20.000.000
Fundación Mercantil (Nota 28)	22.000.000	20.000.000

c) Fideicomiso

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	1.790.529.638	1.305.171.932
Mercantil Commercebank, N.A.	39.185	30.271
<b>Total activo</b>	<b>1.790.568.823</b>	<b>1.305.202.203</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Remuneraciones por pagar</b>		
Mercantil, C.A. Banco Universal	87.780.287	54.895.829

d) Transacciones

A continuación se detallan los saldos y las transacciones 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.

Al 31 de diciembre de 2014 la sucursal Curacao no posee participaciones en créditos adquiridos de bancos relacionados (US\$51.000.000 al 30 de junio de 2014). Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

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 31 de diciembre de 2014, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 6.687.000 (Bs 5.657.000 durante el semestre

finalizado el 30 de junio de 2014).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre de 2014, el Banco registró un ingreso de Bs 87.937.000 y mantiene por cobrar Bs 87.780.000 por dichas comisiones (Bs 66.308.000 y Bs 54.896.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2014 alcanzó Bs 22.000.000 (Bs 20.000.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

## 29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de junio de 2015	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	Mayor a 2018	Total
	(En bolívares)								
<b>Activo</b>									
Disponibilidades	74.865.588.236	-	-	-	-	-	-	-	74.865.588.236
Inversiones en títulos valores	3.340.227.127	759.685.120	4.176.662.176	955.238.281	2.264.145.099	323.692.863	49.700.187	32.418.640.868	44.287.992.721
Cartera de créditos	55.462.108.157	33.957.922.298	16.532.970.958	15.377.275.300	7.514.527.595	15.107.579.368	3.903.112.366	21.602.129.097	108.517.526.099
Intereses y comisiones por cobrar	2.194.869.969	-	-	-	-	-	-	-	2.194.869.969
<b>Total activo financiero</b>	<b>136.862.793.489</b>	<b>34.717.607.418</b>	<b>20.709.633.134</b>	<b>20.332.514.581</b>	<b>9.778.672.694</b>	<b>15.481.272.231</b>	<b>2.852.812.553</b>	<b>54.020.769.966</b>	<b>268.864.976.036</b>
<b>Pasivo</b>									
Captaciones del público	257.950.062.442	132.818.968	1.659.481	-	-	-	-	-	258.084.540.921
Obligaciones con el BANAVIH	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>588.846.857.432</b>	<b>132.818.968</b>	<b>1.659.481</b>	-	-	-	-	-	<b>588.420.335.911</b>

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	Mayor a 2018	Total
	(En bolívares)									
<b>Activo</b>										
Disponibilidades	50.497.947.706	-	-	-	-	-	-	-	-	50.497.947.706
Inversiones en títulos valores	7.024.416.573	3.320.139.307	120.067.596	5.908.444.057	520.980.658	1.707.303.312	1.656.920.101	26.317.770.226	46.576.041.790	46.576.041.790
Cartera de créditos	41.383.369.216	20.928.783.319	13.245.168.436	14.944.028.196	8.943.417.326	9.251.681.696	3.648.898.714	15.246.598.825	127.589.945.728	127.589.945.728
Intereses y comisiones por cobrar	1.819.681.820	-	-	-	-	-	-	-	-	1.819.681.820
<b>Total activo financiero</b>	<b>100.725.415.315</b>	<b>24.248.922.626</b>	<b>13.365.235.692</b>	<b>20.852.472.253</b>	<b>9.464.397.984</b>	<b>10.959.985.708</b>	<b>5.303.818.815</b>	<b>41.564.369.051</b>	<b>226.453.612.044</b>	
<b>Pasivo</b>										
Captaciones del público	201.922.393.456	93.044.955	3.834.175	3.152	-	-	-	-	-	202.019.275.738
Obligaciones con el BANAVIH	739.195	-	-	-	-	-	-	-	-	739.195
Otros financiamientos obtenidos	155.706.456	-	-	-	-	-	-	-	-	155.706.456
Otras obligaciones por intermediación financiera	6.670.997	-	-	-	-	-	-	-	-	6.670.997
Intereses y comisiones por pagar	31.305.535	-	-	-	-	-	-	-	-	31.305.535
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>202.118.815.639</b>	<b>93.044.955</b>	<b>3.834.176</b>	<b>3.152</b>	-	-	-	-	-	<b>202.219.697.921</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:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	74.865.588.236	74.865.588.236	50.497.947.706	50.497.947.706
Inversiones en títulos valores	44.287.992.721	44.311.129.185	46.576.041.790	46.593.474.386
Cartera de créditos, neta de provisión	162.619.332.439	162.619.332.439	123.279.963.409	123.279.963.409
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	2.170.590.311	2.170.590.311	1,797,782,305	1,797,782,305
	<b>283.943.503.707</b>	<b>283.966.640.171</b>	<b>222.151.735.210</b>	<b>222.169.167.806</b>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	258.084.540.921	258.084.540.921	202.019.275.738	202.019.275.738
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	375.258	375.258	739.195	739.195
Otros financiamientos obtenidos	268.163.402	268.163.402	155.706.456	155.706.456
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.061.038	4,061,038	6,670,997	6,670,997
Intereses y comisiones por pagar	63.195.292	63,195,292	31,305,535	31,305,535
	<b>258.420.335.911</b>	<b>258.420.335.911</b>	<b>202.213.697.921</b>	<b>202.213.697.921</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	2,619,615,291	2,619,615,291	1,897,050,319	1,897,050,319

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:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	36.771.460.858	24.124.713.454
Garantías otorgadas	1.072.952.043	485.020.384
Otras contingencias	694.209.174	49.482.556
Compromisos de crédito - Sector Turismo	480.436.198	77.827.233
Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by)	381.977.876	441.803.146
	<b>39.981.076.149</b>	<b>25.578.846.773</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 21.771.000, 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 y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. 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 48.180.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

En relación a otros temas, en julio de 2006 el Banco fue notificado en relación con un juicio intentado por un cliente, que sentenció a pagar unos Bs 37.000.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 se interpuso un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación, ordenando reponer la causa, para que se dictase una nueva sentencia. En mayo de 2014 se celebró transacción con la parte actora, mediante un pago único de Bs 51.000.000 dando por terminado el juicio.

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

En 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario. Dicho Fondo tiene por objeto, entre otros, garantizar los depósitos del público, realizados en estas instituciones, hasta por un monto determinado por depositante.

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

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

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

El monto correspondiente a la contribución semestral, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral inmediato anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

#### Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene una inversión de Bs 13.501.000 que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 11.539.000 al 30 de junio de 2014), Notas 4 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 31 de diciembre de 2014, el monto del aporte asciende a Bs 296.324.000 (Bs 181.300.000 al 30 de junio de 2014).

#### 36. Estados Financieros en Valores Actualizados por los Efectos de la Inflación, Presentados como Información Complementaria

A continuación se presentan, como información complementaria, los estados financieros de Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, expresados en valores actualizados por los efectos de la inflación:

#### Balance General - Complementario 31 de diciembre y 30 de junio de 2014

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<b>74.865.588.236</b>	<b>65.071.655.412</b>
Efectivo	4.323.074.680	3.530.348.814
Banco Central de Venezuela	66.235.156.563	55.562.217.292
Bancos y otras instituciones financieras del país	290.000	373.693
Bancos y corresponsales del exterior	601.963.457	883.795.718
Efectos de cobro inmediato	3.705.103.536	5.094.919.895
<b>Inversiones en títulos valores</b>	<b>44.436.139.604</b>	<b>60.106.286.571</b>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	1.188.775.000	9.648.807.429
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	16.994.037.050	23.639.225.644
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	5.755.356.716	7.423.702.669
Inversiones de disponibilidad restringida	289.557.621	130.029.346
Inversiones en otros títulos valores	20.208.413.217	19.264.521.483
<b>Cartera de créditos</b>	<b>162.619.332.439</b>	<b>158.858.560.848</b>
Créditos vigentes	167.580.573.899	163.119.624.347
Créditos reestructurados	500.986.234	696.837.996
Créditos vencidos	435.910.057	595.678.081
Créditos en litigio	56.019	263.640
(Provisión para cartera de créditos)	(5.898.193.570)	(5.553.843.216)
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b>	<b>2.170.590.311</b>	<b>2.316.622.278</b>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2.253	1.464
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	611.233.037	960.034.684
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	1.495.198.859	1.313.287.790
Comisiones por cobrar	88.417.268	71.378.408
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar (Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	30.552	139.647
	(24.279.658)	(28.219.715)
<b>Inversiones en empresas filiales y afiliadas</b>	<b>1.072.230.522</b>	<b>1.147.531.067</b>
<b>Bienes realizables</b>	<b>64.867.606</b>	<b>37.950.493</b>
<b>Bienes de uso</b>	<b>4.423.144.473</b>	<b>4.338.930.553</b>
<b>Otros activos</b>	<b>4.058.867.780</b>	<b>3.774.004.673</b>
<b>Total activo</b>	<b>293.710.760.971</b>	<b>295.651.541.895</b>

31 de diciembre  
de 2014

30 de junio  
de 2014

(En bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2014)

#### Pasivo y Patrimonio

<b>Captaciones del público</b>	<b>258.084.540.921</b>	<b>260.322.038.715</b>
Depósitos a la vista	174.735.696.082	179.038.893.158
Cuentas corrientes no remuneradas	83.655.678.689	82.999.199.695
Cuentas corrientes remuneradas	77.386.302.615	86.372.443.361
Cuentas corrientes según Convenio Cambiario N° 20	227.852.130	464.655.225
Depósitos y certificados a la vista	13.466.152.648	9.202.594.877
Otras obligaciones a la vista	4.432.222.968	5.119.758.935
Depósitos de ahorro	78.120.225.622	75.232.044.605
Depósitos a plazo	522.884.401	659.216.656
Captaciones del público restringidas	273.511.848	272.125.361
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat</b>	<b>375.258</b>	<b>952.528</b>
<b>Otros financiamientos obtenidos</b>	<b>268.163.402</b>	<b>200.643.339</b>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	116.740.735	158.627.517
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	151.422.667	42.015.822
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera</b>	<b>4.061.038</b>	<b>8.596.247</b>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<b>63.195.292</b>	<b>40.340.312</b>
Gastos por pagar por captaciones del público	62.813.788	40.184.857
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	381.504	155.455
<b>Acumulaciones y otros pasivos</b>	<b>5.675.514.502</b>	<b>6.193.479.330</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>264.095.850.413</b>	<b>266.766.050.471</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	268.060.233	345.422.416
Actualización del capital social	15.645.707.974	15.568.345.791
Aportes patrimoniales no capitalizados	2.654.587	2.654.587
Reservas de capital	8.792.000.305	8.790.660.004
Ajuste al patrimonio	(2.130.447)	(2.080.607)
Resultados acumulados	14.177.445.911	13.292.751.538
Ganancia no realizada en inversiones	840.865.039	997.430.739
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(10.109.693.044)	(10.109.693.044)
<b>Total patrimonio</b>	<b>29.614.910.558</b>	<b>28.885.491.424</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>293.710.760.971</b>	<b>295.651.541.895</b>

#### Estado de Resultados - Complementario

Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
<b>Ingresos financieros</b>	<b>18.685.598.359</b>	<b>16.620.602.300</b>
Ingresos por disponibilidades	646.233	598.962
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.988.270.908	2.869.303.264
Ingresos por cartera de créditos	16.585.635.621	13.695.913.388
Ingresos por otras cuentas por cobrar	27.291.112	28.034.860
Otros ingresos financieros	83.754.485	26.751.226
<b>Gastos financieros</b>	<b>(5.861.764.177)</b>	<b>(5.552.377.784)</b>
Gastos por captaciones del público	(5.835.003.519)	(5.331.854.373)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(902.590)	(2.197.964)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(23.276.177)	(212.102.722)
Otros gastos financieros	(2.581.891)	(6.222.725)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>12.823.834.182</b>	<b>11.068.224.516</b>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	168.848.013	213.464.169
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(2.080.610.499)	(1.254.456.270)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(2.080.610.499)	(1.254.456.270)
<b>Margen financiero neto</b>	<b>10.912.069.696</b>	<b>10.027.232.415</b>
Otros ingresos operativos	4.385.908.661	3.691.367.488
Otros gastos operativos	(1.720.462.792)	(1.487.946.042)
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<b>13.577.515.565</b>	<b>12.230.653.861</b>
<b>Gastos de transformación</b>	<b>(7.065.414.685)</b>	<b>(7.064.397.834)</b>
Gastos de personal	(2.550.410.850)	(2.786.430.410)
Gastos generales y administrativos	(2.734.446.173)	(2.403.031.844)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	(1.641.206.824)	(1.735.460.104)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(139.350.838)	(139.475.476)
<b>Margen operativo bruto</b>	<b>6.512.100.880</b>	<b>5.166.256.027</b>
Ingresos por bienes realizables	56.819.995	64.275.499
Ingresos operativos varios	234.640.204	298.297.100
Gastos por bienes realizables	(6.720.003)	(5.845.772)
Gastos operativos varios	(674.400.578)	(638.463.883)
<b>Margen operativo neto</b>	<b>6.122.440.498</b>	<b>4.884.518.971</b>
Gastos extraordinarios	(41.024.154)	(50.915.114)
<b>Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto</b>	<b>6.081.416.344</b>	<b>4.833.603.857</b>
Impuesto sobre la renta	(721.382)	(156.180.289)
Resultado monetario neto	(5.194.660.288)	(5.480.638.416)
<b>Resultado neto</b>	<b>886.034.674</b>	<b>(803.214.849)</b>

**Estado de Cambios en el Patrimonio - Complementario**  
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014

	Capital social	Actualización del capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital		Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados			Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Resultado inicial por exposición a la inflación	Total patrimonio
				Reserva de capital	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Superávit por aplicar	Remediones por planes de pensiones			
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)												
Saldos al 31 de diciembre de 2013	268.060.233	15.645.707.974	2.654.587	8.786.075.142	20.857.750	(1.749.881)	11.550.622.771	4.284.504.029	-	2.464.703.755	(10.109.683.044)	32.893.743.316
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	(803.214.948)	-	-	-	(803.214.948)
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(1.737.433.302)	-	-	-	(1.737.433.302)
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.727.112	-	-	(1.727.112)	-	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	-	(330.726)	-	-	-	-	-	(330.726)
Ajuste por remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	-	87.984.062	(87.984.062)	-	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.467.273.017)	-	(1.467.273.017)
Saldos al 30 de junio de 2014	268.060.233	15.645.707.974	2.654.587	8.786.075.142	22.584.862	(2.080.607)	11.550.622.771	1.830.112.829	(87.984.062)	997.430.738	(10.109.683.044)	28.885.491.423
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	886.034.674	-	-	-	886.034.674
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.340.301	-	-	(1.340.301)	-	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	-	(49.840)	-	-	-	-	-	(49.840)
Ajuste por remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	-	3.383.209	(3.383.209)	-	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(156.565.699)	-	(156.565.699)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	-	443.017.337	(443.017.337)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	268.060.233	15.645.707.974	2.654.587	8.786.075.142	23.925.163	(2.130.447)	11.993.640.108	2.275.173.074	(91.367.271)	840.865.039	(10.109.683.044)	29.614.910.558

**Estado de Flujos de Efectivo - Complementario**  
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)		
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	886.034.674	(803.214.848)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	70.002.419	105.220.493
Provisiones para cartera de créditos	2.070.323.000	1.242.838.461
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal	(307.166.758)	(251.247.942)
Provisión para los rendimientos por cobrar	5.199.894	11.448.292
Provisión para otros activos	1.899.063	3.219.036
Débitos a la provisión de otros activos	(2.125.313)	(172.273)
Liberación de provisión para otros activos	(839.805)	(454.143)
Otras provisiones	229.281.622	423.779.494
Depreciación de bienes de uso	292.484.029	263.395.552
Amortización gastos diferidos y plusvalía	309.866.939	298.407.607
Amortización bienes realizables	6.720.003	5.845.771
Provisión para indemnizaciones laborales	636.312.373	685.886.203
Pago de indemnizaciones laborales	(569.469.510)	(678.051.675)
Variación neta de:		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	8.460.032.429	6.666.490.273
Intereses y comisiones por cobrar	142.643.483	63.374.416
Otros activos	(593.253.151)	(12.058.447)
Intereses y comisiones por pagar	22.854.989	1.417.723
Acumulaciones y otros pasivos	(814.089.319)	(433.359.270)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>10.846.500.052</u>	<u>7.530.762.723</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de:		
Captaciones del público	(2.237.497.795)	(11.949.848.139)
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(577.269)	915.946
Otros financiamientos obtenidos	67.520.063	(86.364.469)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(4.535.207)	(24.735.312)
Pago de dividendos	-	(1.737.433.300)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(2.175.090.208)</u>	<u>(13.797.465.274)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el semestre	(125.850.433.494)	(117.267.028.113)
Créditos cobrados en el semestre	120.324.494.414	107.632.390.115
Variación neta de:		
Inversiones disponibles para la venta	6.488.622.895	6.144.320.867
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1.668.345.953	2.222.391.247
Inversiones de disponibilidad restringida	(159.528.276)	(51.979.758)
Inversiones en otros títulos valores	(943.891.734)	(1.500.900.101)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	5.248.286	(8.765.980)
Bienes realizables	(33.637.116)	(11.884.619)
Bienes de uso	(376.697.949)	(311.890.492)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>1.122.522.979</u>	<u>(3.153.346.834)</u>
<b>Disponibilidades</b>		
Variación neta	9.793.932.823	(9.420.049.385)
Al inicio del semestre	65.071.655.413	74.491.704.799
Al final del semestre	<u>74.865.588.236</u>	<u>65.071.655.414</u>
<b>Información complementaria</b>		
Resultado por exposición a la inflación		
Por actividades operacionales	(7.784.566.343)	6.872.776.478
Por actividades de financiamiento	(58.349.838.441)	62.920.194.958
Por actividades de inversión	46.368.036.789	(47.205.810.254)
Por tenencia de efectivo	14.573.707.707	(17.106.522.766)
	<u>(6.194.660.288)</u>	<u>5.480.638.416</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	<u>156.565.699</u>	<u>(1.467.273.017)</u>

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

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

A continuación se presenta un resumen de las principales bases utilizadas para la preparación de los estados financieros ajustados integralmente por los efectos de la inflación:

**Índice Nacional de Precios al Consumidor**

El INPC y los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, utilizados para la preparación de los estados financieros, se indican a continuación:

Semestres finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de inflación
Diciembre de 2014 (*)	832,80	28,86
Junio de 2014 (*)	646,30	29,81

(\*) El INPC al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 ha sido estimado por el Banco, ya que a la fecha de la elaboración de los correspondientes estados financieros el BCV no lo había publicado.

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

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2014, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2014 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándose en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre



de 2014. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado de resultados como resultado monetario neto.

#### Estado demostrativo del resultado monetario neto

Para fines de análisis adicional, a continuación se presenta el estado demostrativo del resultado monetario neto:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	20.094.146.641	23.119.954.607
<b>Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta</b>		
Ingresos	23.531.813.232	20.888.006.557
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	74.890.370	96.314.164
Variación neta en títulos valores	-	10.406
Realización de créditos diferidos	58.281.977	117.715.583
Subtotal	23.664.985.579	21.102.046.710
<b>Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta</b>		
Gastos	(16.842.047.305)	(15.548.762.769)
Diferencial cambiario	(49.840)	(330.726)
Dividendos en efectivo	-	(1.737.433.302)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(376.697.948)	(311.890.492)
Variación neta de otros activos	(190.087.970)	(353.003.552)
Incorporaciones de bienes realizables, netas	(33.637.116)	(11.884.619)
Impuesto sobre la renta	-	(156.180.289)
Subtotal	(17.442.520.179)	(18.119.485.749)
Posición monetaria neta activa estimada	26.316.612.041	26.102.515.568
Posición monetaria neta activa histórica	(21.121.951.753)	(20.621.877.152)
Resultado monetario neto	<u>(6.194.660.288)</u>	<u>(6.480.638.416)</u>

#### Bienes realizables y bienes de uso

Los bienes realizables están presentados al costo de adquisición actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2014, con base en el INPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2014	
	Costo actualizado	Depreciación acumulada	Neto	Neto
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2014)			
Edificaciones e instalaciones	6.524.763.321	(4.173.752.329)	2.351.010.992	2.353.351.747
Mobiliario y equipos	6.015.970.012	(4.835.062.454)	1.180.907.558	1.051.162.924
Terrenos	841.588.151	-	841.588.151	841.588.151
Otros bienes	49.042.700	-	49.042.700	690.166
Obras en ejecución	16.319.568	(15.724.496)	595.072	92.137.566
	<u>13.447.683.752</u>	<u>(9.024.539.279)</u>	<u>4.423.144.473</u>	<u>4.338.930.554</u>

#### Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2014. Los dividendos están actualizados en moneda constante, según la fecha del pago de los mismos.

#### Resultados

Los ingresos, egresos y gastos operativos han sido actualizados con base en las fechas en que se devengaron o causaron, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, los cuales han sido ajustados en función de las partidas no monetarias con las cuales están asociados. La utilidad o pérdida en venta de acciones, inversiones en bienes muebles e inmuebles y otras partidas no monetarias se determina tomando como base el precio de venta y el valor en libros reexpresado.