

Estado de Resultados
Semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	11.489.345.022.925	451.336.393.985
Ingresos por disponibilidades	2.549.106.667	834.817
Ingresos por inversiones en títulos valores	45.024.616.652	10.536.965.661
Ingresos por cartera de créditos	7.428.077.353.033	345.075.109.677
Ingresos por otras cuentas por cobrar	4.013.598.089.786	94.855.933.690
Otros ingresos financieros	95.856.787	867.550.140
Gastos financieros	(487.929.215.252)	(60.105.071.904)
Gastos por captaciones del público	(484.655.270.720)	(59.111.545.244)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(90.107.291)	(459.428.684)
Otros gastos financieros	(3.183.837.241)	(534.097.976)
Margen financiero bruto	11.001.415.807.673	391.231.322.081
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	1.803.426.431	1.438.811.421
Gastos por incoobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(3.376.010.394.748)</u>	<u>(64.592.408.309)</u>
Gastos por incoobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>(3.376.010.394.748)</u>	<u>(64.592.408.309)</u>
Margen financiero neto	7.627.208.839.356	328.077.725.193
Otros ingresos operativos (Nota 20)	3.544.917.755.894	175.528.269.908
Otros gastos operativos (Nota 20)	(1.191.069.952.250)	(69.771.873.861)
Margen de intermediación financiera	9.981.056.643.000	433.834.121.240
Gastos de transformación	(4.927.054.547.521)	(193.294.148.189)
Gastos de personal	(871.131.142.190)	(68.820.169.117)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(3.964.641.590.558)	(106.032.468.250)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(82.762.063.827)	(16.575.324.924)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	<u>(8.519.750.946)</u>	<u>(1.866.185.898)</u>
Margen operativo bruto	5.054.002.095.479	240.539.973.051
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	49.299.985.207	10.953.257.787
Ingresos operativos varios	40.574.994.305	6.918.823.771
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(10.483.286)	(10.747.315)
Gastos operativos varios	<u>(387.428.353.577)</u>	<u>(37.017.261.739)</u>
Margen operativo neto	4.756.438.238.128	221.384.045.555
Ingresos extraordinarios (Nota 22)	-	31.280.614
Gastos extraordinarios (Nota 22)	<u>(16.478.437.400)</u>	<u>(439.643.192)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	4.739.959.800.728	220.975.682.977
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>(1.601.751.633.030)</u>	<u>(90.700.525.388)</u>
Resultado neto	3.138.208.167.698	130.275.157.589
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	<u>3.138.208.167.698</u>	<u>130.275.157.589</u>
Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	<u>48.042.815.004</u>	<u>2.236.202.480</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	3.138.208.167.698	130.275.157.589
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	29.275.208.674	(240.244.738)
Provisión para cartera de créditos	3.375.553.796.424	64.573.820.129
Provisión para rendimientos por cobrar	370.709.413	18.455.158
Débitos por cuentas incoables	(1.110.504.567)	(1.440.448.807)
Provisión para impuesto sobre la renta	962.079.653.263	77.168.418.596
Impuesto sobre la renta diferido	619.671.979.787	13.532.106.700
Provisión para otros activos	43.842.985	21.351.372
Débitos a la provisión de otros activos	(15.040.374)	(5.635.202)
Libерación de provisión para otros activos	(72.412)	(71.923)
Otros provisiones	202.273.051.274	8.025.375.954
Depreciación de bienes de uso	14.857.416.797	1.732.064.297
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	2.442.426.807	1.873.008.795
Amortización de bienes realizables	10.483.286	10.747.315
Variación neta de inversiones para negociar	(114.880.656.125)	-
Provisión para indemnizaciones laborales	240.454.113.059	16.719.056.224
Pago de indemnizaciones laborales	(9.291.780.901)	(1.850.559.952)
Variación neta de:		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	9.878.261.000	566.126.000
Intereses y comisiones por cobrar	(731.701.164.452)	(16.064.862.686)
Otros activos	(9.202.678.438.827)	(223.253.341.507)
Intereses y comisiones por pagar	11.386.565.974	1.096.091
Acumulaciones y otros pasivos	<u>12.005.513.676.335</u>	<u>399.833.980.561</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>10.572.392.604.098</u>	<u>471.255.600.996</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de:		
Captaciones del público	199.524.249.658.419	9.138.060.131.396
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	4.290.909	(1.707.347)
Otros financiamientos obtenidos	3.384.979.887	165.254.930
Otras obligaciones por intermediación financiera	384.005.198	(30.645.811)
Aportes patrimoniales no capitalizados	983.886	45.587.546.509
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>199.528.023.917.609</u>	<u>9.183.760.579.577</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos cobrados en el semestre	(184.761.811.070.925)	(5.209.710.296.948)
Créditos cobrados en el semestre	43.474.029.517.866	2.933.522.102.672
Variación neta de:		
Inversiones disponibles para la venta	1.759.858.005.830	(8.443.941.644)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1.327.392.152	(1.450.191.701)
Inversiones de disponibilidad restringida	(2.031.213.706.440)	562.370.955
Inversiones en otros títulos valores	(425.748.292.944)	(228.955.445.000)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	4.945.798.344	(37.558.075)
Bienes realizables	181.835	919.247
Bienes de uso	<u>(75.063.219.456)</u>	<u>(1.751.086.056)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(142.053.674.733.738)</u>	<u>(2.516.163.126.530)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	68.046.741.819.359	7.138.853.054.043
Efecto por fluctuación cambiaria	5.723.518.556.812	-
Al inicio del semestre	<u>8.194.442.652.787</u>	<u>1.055.589.598.744</u>
Al final del semestre	<u>13.917.961.209.600</u>	<u>8.155.442.652.787</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>10.274.076.762</u>	<u>(44.824)</u>
Fluctuación cambiaria	<u>10.294.397.732.118</u>	<u>-</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	<u>16.821.168.806</u>	<u>(200.830.381)</u>
Ajuste por revaluación de bienes de uso	<u>-</u>	<u>41.526.470.445</u>
Impuesto sobre la renta pagado	<u>86.911.110.769</u>	<u>-</u>
Intereses pagados	<u>476.542.592.721</u>	<u>60.103.975.813</u>
Reclasificación de provisiones		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	<u>22.916.700</u>	<u>50.173.617</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Activos patrimoniales		Reservas de capital		Activos de patrimonio		Resultados acumulados		Total patrimonio
	Capital social	Reservas de capitalización	Reservas de reservas obligatorias	Reservas de reservas voluntarias	Ajustes por pérdidas por revaluación cambiaria	Ajustes por pérdidas por revaluación de valores	Reservación por pérdidas por revaluación de valores (Nota 24)	Reservación por pérdidas por revaluación de valores	
Saldo el 30 de junio de 2017	290.415.038	17.738.895.614	290.415.038	19.596.976	(785.703)	62.915.607.553	38.216.116.067	31.894.268.167	182.971.521
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste para el Fondo Social para Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación para el Fondo Social para Capitalización (Nota 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservación por pérdidas por revaluación de valores (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservación por pérdidas por revaluación de valores (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por revaluación de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por revaluación de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservación por pérdidas por revaluación de valores del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo el 31 de diciembre de 2017	290.415.038	13.307.441.183	290.415.038	25.463.053	(827.049)	62.915.607.553	38.216.116.067	31.894.268.167	177.868.880
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación para el Fondo Social para Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservación por pérdidas por revaluación de valores (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservación por pérdidas por revaluación de valores (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por revaluación de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por revaluación de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservación por pérdidas por revaluación de valores del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo el 30 de junio de 2018	290.415.038	13.307.441.183	290.415.038	25.463.053	(827.049)	62.915.607.553	38.216.116.067	31.894.268.167	177.868.880

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el 30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Acciones comunes en circulación	304.415.038	297.415.038
Utilidad líquida por acción	<u>88.187.920.034</u>	<u>86.465.546</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
Semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2018 el Banco y su sucursal en Curacao tienen 4.754 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 11 de julio y 11 de enero de 2018, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 21 de agosto y 20 de febrero de 2018, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

Ley de Impuesto sobre la Renta

La Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades:

bancarias, financieras, de seguros y reaseguros, estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los tres ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 17.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

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

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el monto del aporte asciende a Bs 31.994.782.000 (Bs 1.313.484.000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales se incluyen en el grupo de Gastos operativos varios.

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

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

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

Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación

Esta Ley establece una alícuota anual equivalente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior. Tiene como objeto financiar la formulación de proyectos, planes, programas y actividades que se correspondan con las áreas prioritarias establecidas por la autoridad nacional con competencia en materia de ciencia, tecnología, innovación y sus aplicaciones. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el monto del aporte asciende a Bs 2.024.938.000 (Bs 365.881.000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales se incluyen en el grupo de Gastos operativos varios.

Sucursal

La sucursal del Banco en el exterior, no posee personalidad jurídica distinta a la del Banco, está sujeta a requerimientos específicos de los entes reguladores del país en donde opera, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a la calidad de activos, niveles de capital y liquidez, como se indica a continuación:

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 son las siguientes:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Agraria	13 %	13%
Microcrédito	24 %	24%
Turismo	2,95% o 5,95%	5,84% o 8,84%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufactura	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

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

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

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

Eventos posteriores

Reconversión monetaria

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

Medidas anunciadas por el Ejecutivo Nacional

En agosto de 2018, el Ejecutivo Nacional anunció una serie de medidas de carácter tributario, laboral y cambiario, las cuales entrarán en vigencia a partir de su publicación en la Gaceta Oficial. La gerencia considera que estas nuevas medidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables (NIC 10 "Hechos posteriores a la fecha del balance"), son eventos que no implican ajustes en los estados financieros al 30 de junio de 2018. A la fecha la gerencia se encuentra evaluando los impactos futuros sobre sus estados financieros.

2. Bases de Preparación

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

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 30 de junio de 2018 aumentarían en Bs 532.758.000 (aumentarían en Bs 142.423.000 al 31 de diciembre de 2017). 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. Desde enero de 2016 no se encuentran disponibles los índices de inflación, razón por la cual el Banco no ha preparado dicha información complementaria al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

3) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, 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; las ganancias o pérdidas en cambio resultantes se registran en el patrimonio y solo podrán ser utilizadas, previa autorización de la SUDEBAN, para enjugar pérdidas y constituir provisiones para contingencias de activos, y posteriormente llevarlas a resultados. Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente. Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del semestre. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos, utilizando mecanismos legalmente establecidos. Las VEN-NIF establecen que las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período en que se originen.

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 en inversiones en títulos valores o Pérdida en inversiones de títulos valores, en los grupos Otros ingresos operativos u 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 contabilidad; sin embargo, establecen que para los activos financieros llevados al costo amortizado se reconocerán pérdidas en los resultados del semestre cuando dicho activo se haya deteriorado.

10) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

11) Provisión para cartera de créditos

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

12) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

13) Bienes de uso

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

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

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

14) Mejoras a propiedades arrendadas

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

15) Plusvalía

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

16) Registro de provisiones

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

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

17) Impuesto sobre la renta diferido

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

De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el financiero, Nota 17.

18) Plan de opciones para adquisición de acciones

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

19) Remediciones por planes de beneficios al personal

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

20) Operaciones con derivados

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

21) Comisiones cobradas

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

22) Ingresos por intereses

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

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

23) Flujos de efectivo

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

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

a) Inversiones en títulos valores

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

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

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

Inversiones en títulos valores para negociar

Estas inversiones se registran a su valor razonable e incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en las cuentas de resultado.

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

A las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida, que provengan de otras categorías

de inversiones, se les aplica el criterio de valoración correspondiente a las inversiones que dieron origen al registro de las mismas.

b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

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

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

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

d) Cartera de créditos

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

e) Bienes realizables

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

f) Bienes de uso

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

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

g) Gastos diferidos

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

h) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros

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

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

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

Créditos contingentes

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

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

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

devengado por el trabajador y su antigüedad. La LOTTT establece el pago del mayor de los dos cálculos, entre las prestaciones sociales retroactivas y el total del monto abonado a la garantía del trabajador en su fideicomiso.

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

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

Plan de pensiones de jubilación

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

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

Plan de contribuciones definidas

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

k) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

m) Activos de los fideicomisos

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

n) Dividendos

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

o) Resultado neto por acción

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

3. Disponibilidades

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista (1)	20.957.663.500.598	4.955.350.613.009
Encaje legal	52.417.057.045.893	2.981.971.958.551
	<u>73.374.720.546.491</u>	<u>7.937.322.571.560</u>

(1) Incluyen saldos adjudicados a clientes mediante subastas DICOM al 24 de agosto de 2017.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal en Venezuela es de 21,50% sobre las captaciones totales y 31% para los incrementos marginales de captaciones.

Los fondos de encaje legal no devengan intereses y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este saldo incluye el efecto de los altos niveles de liquidez del sistema financiero en Venezuela.

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Inversiones	11.998.347.000	21.876.608.000
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	11.998.347.000	21.876.608.000
Para negociar	114.869.656.125	-
Disponibles para la venta	2.515.532.285.116	48.503.994.952
Mantenido hasta su vencimiento	31.679.538.117	33.006.990.269
Disponibilidad restringida	2.031.368.375.078	154.668.638
Otros títulos valores	692.284.550.000	266.536.257.056
	<u>5.397.732.811.436</u>	<u>370.078.518.915</u>

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

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

	Valor según libros 30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre julio de 2018 y marzo de 2019 (vencimientos entre enero y septiembre de 2018 al 31 de diciembre de 2017)	11.998.347.000 (1) (a)	21.851.208.000 (1) (a)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2018 (Nota 25)	_____	<u>25.400.000 (1) (a)</u>
	<u>11.998.347.000</u>	<u>21.876.608.000</u>

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Colocaciones en el BCV	6,00	8,50	6,00	8,50
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	-	-	6,00	6,00

b) Inversiones en títulos valores para negociar

Las inversiones en títulos valores para negociar al 30 de junio de 2018 comprenden lo siguiente:

	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)	
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en junio de 2024 y valor nominal de US\$1.000.000	115.006.737.563	114.869.656.125 (1)(a)

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

Custodio de las inversiones

(a) Bank of New York, Inc.

Las inversiones en títulos valores para negociar devengan los siguientes rendimientos anuales al 30 de junio de 2018:

	Tasa mínima	Tasa máxima
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	3,35	3,35

A continuación, se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores para negociar al 30 de junio de 2018:

	(En meses)	
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	71	

A continuación, se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores para negociar de acuerdo con sus plazos de vencimiento al 30 de junio de 2018:

	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)	
Entre 5 y 10 años	115.006.737.563	114.869.656.125

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, la Sucursal registró pérdidas por la valoración de las inversiones para negociar por US\$1.195. Estas pérdidas se registran en las cuentas de Otros gastos operativos y Gastos operativos varios.

c) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	(En bolívares)					
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación						
Título de Intere y Capital Cubierto (TICC), con vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal referencial de US\$20.182.232, pagadero en bolívares a la tasa de capitalización variable del marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$20.173.232 al 31 de diciembre de 2017	2.292.533.061.305	22.794.998.310	- 2.315.327.987.815 (1) (a)	199.760.327	1.971.993	- 201.732.320 (1) (a)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 154.291.761.000 y vencimiento entre septiembre de 2019 y junio de 2019	152.469.917.561	157.051.814	- 152.696.969.375 (1) (a)	1.041.352.105	8.125.242	(804.886)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimiento entre febrero de 2019 y agosto de 2017, y valor nominal de Bs 12.445.941.500 (vencimiento en abril de 2019) y agosto de 2017, y valor nominal de Bs 12.446.885.565 al 31 de diciembre de 2017	15.260.222.176	464.469.139	(222.163.260)	15.362.528.055 (1) (a)	15.063.690.703	85.101.308
Título de Intere Fijo (TIF) emitido por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimiento entre agosto de 2018 y marzo de 2022, y valor nominal de Bs 729.018.000 (vencimiento entre agosto de 2018 y marzo de 2022, y valor nominal de Bs 725.919.163 al 31 de diciembre de 2017)	923.136.401	52.078.691	(88.112.221)	938.403.871 (1) (a)	923.137.919	44.114.157
Banco Bolivariano emitido por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de US\$ 15.000 al 31 de diciembre de 2017	_____	_____	_____	_____	3.741	3.741
	<u>2.461.268.137.443</u>	<u>23.498.609.954</u>	<u>(208.974.483)</u>	<u>2.177.801.054</u>	<u>148.646.556</u>	<u>17.250.576.941</u>
Participaciones en empresas privadas no financieras						
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.025.200	-	- 207.025.200 (1) (b)	207.025.200	-	- 207.025.200 (1) (b)
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)	1.000	-	- 1.000 (1) (c)	1,000	-	- 1,000 (1) (c)
	<u>207.026.200</u>	_____	<u>(207,026.200)</u>	<u>207,026.200</u>	_____	<u>(207,026.200)</u>
Bonos y obligaciones de organismos de la administración descentralizada						
Certificados de Participación BANCOFES Agosto 2016, con vencimiento en octubre de 2019 y valor nominal de Bs 31.019.360.000	31.019.360.000	-	- 31.019.360.000 (1) (d)	31,019,360,000	-	- 31,019,360,000 (1) (d)
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior						
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento en septiembre de 2022, y valor nominal de US\$1.004.479 al 31 de diciembre de 2017	_____	_____	_____	_____	118,261	53,000
	<u>2.461.268.137.443</u>	<u>23.498.609.954</u>	<u>(208.974.483)</u>	<u>2.177.801.054</u>	<u>148.258.846</u>	<u>(17,250.576.941)</u>

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

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

Custodios de las inversiones

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

Al 30 de junio de 2018 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos y avalados por la Nación, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 358.974.000 (Bs 146.641.000 al 31 de diciembre de 2017). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	10,87	15,07	10,07	14,92
Títulos de Intere Fijo (TIF)	9,88	16,50	9,88	16,50
Títulos de Intere y Capital Cubierto (TICC)	5,25	5,25	5,25	5,25
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	4,00	4,00	4,00	4,00
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	-	-	1,93	1,93

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	46	51
Títulos de Intere Fijo (TIF)	105	111
Títulos de Intere y Capital Cubierto (TICC)	9	15
Letras del Tesoro	5	4
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	3	9
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	-	58
Bonos Soberanos	-	28

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	179.295.132.746	179.417.964.724	806.359.596	811.509.970
Entre 6 meses y 1 año	2.297.959.916.623	2.320.688.001.741	31.333.383.149	31.329.618.698
Entre 1 y 5 años	10.730.266.500	10.485.373.771	8.841.992.539	8.746.363.768
Entre 5 y 10 años	392.286.876	416.851.075	3.426.722.651	3.441.921.079
Más de 10 años	4.055.150.898	4.524.093.805	4.102.979.421	4.173.981.437
	<u>2.492.432.753.643</u>	<u>2.515.532.285.116</u>	<u>48.511.437.356</u>	<u>48.503.994.952</u>

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	23.099.531.473	(7.442.404)
Inversiones disponibles para la venta que han sido reclasificadas a las inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(40.240.921)	(8.967.518)
Inversiones en filiales y afiliadas	(6.255.990.604)	(1.448.938)
	<u>16.603.299.948</u>	<u>(17.858.860)</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 1.784.421.000 y Bs 150.950.000, respectivamente (Bs 671.644.000 y Bs 443.026.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017) (Notas 20 y 21). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente. El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 16.494.963.000 y US\$5.760.000 (Bs 168.301.924.000 y US\$177.265.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017).

d) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017		
	Costo	Valor razonable	Costo	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)				
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimientos entre junio de 2023 y noviembre de 2024, y valor nominal de Bs 21.241.563.000	21.241.563.000	21.241.563.000	21.241.563.000 (1) (a)	21.241.566.713	21.241.566.713 (1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre noviembre de 2020 y enero de 2027, y valor nominal de Bs 4.943.501.000	5.435.133.680	5.304.117.845	6.469.182.255 (2) (a)	6.875.979.411	6.569.250.006 (2) (a)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2024 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 4.294.395.000	5.287.505.243	5.133.917.272	5.660.018.438 (2) (a)	5.384.998.615	5.196.173.550 (2) (a)
	<u>31.964.201.924</u>	<u>31.679.598.117</u>	<u>33.370.781.693</u>	<u>33.502.544.738</u>	<u>34.515.145.608</u>

- (1) Su valor nominal se considera su valor de mercado.
- (2) Valor de mercado determinado por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario.

Custodio de las inversiones

- (a) Banco Central de Venezuela.

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	4,58	6,05	7,3	7,9
Bonos de la Deuda Pública Nacional	13,97	15,12	14,17	15,32
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	13,25	17,00	13,25	18,00

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En meses)	
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	73	79
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	147	144
Bonos de la Deuda Pública Nacional	114	106

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	-	-	1.235.539.942	1.254.844.203
Entre 1 y 5 años	4.358.328.443	4.450.504.492	596.462.064	673.575.969
Entre 5 y 10 años	22.808.782.645	23.319.238.676	26.065.904.180	26.586.881.335
Más de 10 años	4.512.487.029	5.601.018.525	5.109.084.083	6.000.044.101
	<u>31.679.598.117</u>	<u>33.370.761.693</u>	<u>33.006.990.269</u>	<u>34.515.145.608</u>

e) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Títulos cedidos en garantía	31.781.784	31.781.784 (1) (c)	28.654.606	28.654.606 (1) (c)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias				
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Bank N.A., Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, N.Y., con vencimientos entre julio y octubre de 2018, y valor nominal de US\$17.708.067 (vencimientos entre febrero y octubre de 2018, y valor nominal de US\$12.632.866 a 31 de diciembre de 2017)	2.031.336.593.294	2.031.336.593.294 (2) (a, b, d)	126.014.032	126.014.032 (2) (a, b, d)
	<u>2.031.368.375.078</u>	<u>2.031.368.375.078</u>	<u>154.668.638</u>	<u>154.668.638</u>

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

Custodios de las inversiones

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

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Fideicomiso de inversión	4,00	4,00	10,00	10,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,03	1,65	0,03	1,45

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En meses)	
Fideicomiso de inversión	6	6
Certificados de depósitos a plazo fijo	1	5

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	2.031.336.593.294	2.031.336.593.294	152.673.638	152.673.638
Entre 6 meses y 1 año	31.781.784	31.781.784	1.995.000	1.995.000
	<u>2.031.368.375.078</u>	<u>2.031.368.375.078</u>	<u>154.668.638</u>	<u>154.668.638</u>

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "Mastercard" y "Diners Club Internacional". Los contratos de Visa y Mastercard establecen la obligación para el Banco de mantener, con garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior.

f) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017		Características				
	Garantía	Vencimiento	Rendimiento (en %)	Vencimiento promedio ponderado (meses)					
Inversiones en otros títulos valores									
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2022-2024	10	654.894.174.000	58	228.955.445.000	58	(4) (a)	
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-4,48	37.390.376.000	66	37.680.812.000	72	(1, 2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria de años anteriores
Total Inversiones en otros títulos valores				692.284.550.000		266.636.257.000			
Inversiones disponibles para la venta									
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2018	4	31.019.390.000	3	31.019.390.403	9	(5) (a)	Reduce encaje legal (Nota 5)
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo			207.025.000		207.025.000		(3) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística
Total Inversiones incluidas en disponibles para la venta				31.226.415.000		31.226.415.403			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2023-2024	4,66-6,05	21.241.563.000	73	21.241.566.713	79	(2, 6) (a)	Reduce encaje legal (Nota 1)
Total Inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				21.241.563.000		21.241.566.713			
Total Inversiones requeridas				744.792.929.000		319.504.239.713			

- (1) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene Bs 37.390.376.000 y Bs 37.580.812.000, respectivamente en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, los cuales en su totalidad eran imputables a la cartera hipotecaria de años anteriores.
- (2) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. El Banco tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas.
- (3) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.
- (4) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene Bs 654.894.174.000 y Bs 228.955.445.000, respectivamente, en Valores Financieros BANDES, emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) destinados al financiamiento de proyectos estratégicos.
- (5) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene certificados de participación por Bs 31.019.390.000, emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) para el otorgamiento de créditos al sector agrícola nacional. Este monto es imputable al cumplimiento de la cartera agrícola y reduce el encaje legal hasta el 30 de septiembre de 2017.
- (6) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, reduce el encaje legal en Bs 21.241.563.000 y Bs 21.241.566.713, respectivamente.

Custodios de las Inversiones

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

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2018 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, colocaciones en el BCV y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, que representan el 60,01%, 0,22% y 39,77%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (93,98%, 5,91% y 0,11%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

Por tipo de actividad económica	30 de junio de 2018					31 de diciembre de 2017				
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%
	(En miles de bolívares)									
Comercial	67.340.306.331.845	45	85.863.229	5	4.432.531.027	8	453.300.408	100	67.345.278.026.500	45
Tarjetas de crédito	35.508.211.776.492	25	-	-	222.616.948	-	-	-	35.508.434.393.840	25
Agraria	27.245.800.888.210	19	20.097.686	1	-	-	-	-	27.245.820.985.896	19
Industrial	6.961.676.072.272	6	611.830.443	32	44.712.183	-	152.979	-	6.961.676.072.272	6
Servicios	4.570.839.505.259	3	-	-	-	-	-	-	4.571.496.200.864	3
Adquisición y mejoras de vivienda	52.535.960.404	-	105.709	-	34.575.847	-	5.268	-	52.570.647.228	-
Construcción	1.430.531.077.975	1	1.624.416	-	32.089	-	-	-	1.430.533.344.480	1
Préstamos para vehículos	30.725.815.368	-	-	-	12.445.780	-	-	-	30.738.261.148	-
Comercio exterior	6.961.676.072.272	6	-	-	50.742.873.898	91	-	-	6.961.676.072.272	6
Otros	1.859.169.745	1	1.189.395.648	62	172.814.959	1	3.420	-	1.860.508.693.472	1
	<u>146.800.797.487.570</u>	<u>100</u>	<u>1.888.817.131</u>	<u>100</u>	<u>55.682.200.793</u>	<u>100</u>	<u>453.462.075</u>	<u>100</u>	<u>146.858.802.447.567</u>	<u>100</u>
Por tipo de garantía										
Sin garantía	99.887.485.445.414	68	1.688.294.290	89	54.408.969.829	100	-	-	99.944.592.703.533	68
Hipotecaria	447.600.335.725	-	126.181.771	7	41.547.847	-	8.687	-	447.726.175.507	-
Quirógrafaria	36.770.399.109.656	25	74.410.070	4	2.118.639	-	453.453.388	-	36.772.912.695	25
Prendaria	9.959.376.574	7	-	-	-	-	-	-	9.959.376.574	7
	<u>146.800.797.487.570</u>	<u>100</u>	<u>1.888.817.131</u>	<u>100</u>	<u>55.682.200.793</u>	<u>100</u>	<u>453.462.075</u>	<u>100</u>	<u>146.858.802.447.567</u>	<u>100</u>
Por vencimiento:										
Hasta 3 meses	40.778.868.838.374	28	32.247.403	2	4.485.037.354	8	-	-	40.783.066.123.311	28
Entre 3 y 6 meses	88.868.633.804.619	61	2.465.665	-	57.506.485	-	384.526.247	-	88.869.078.302.016	61
Entre 6 meses y 1 año	13.548.629.409.305	9	34.705.477	2	3.105.506.06	-	68.936.828	-	13.549.243.256.676	9
Entre 1 y 2 años	2.230.946.311.148	2	454.765.034	24	60.362.504	-	-	-	2.231.461.418.686	2
Entre 2 y 3 años	1.140.564.963.682	-	1.250.025.287	66	47.049.743.235	85	-	-	1.140.864.732.204	-
Entre 3 y 4 años	107.947.498.063	-	4.549.600	-	3.057.110.026	6	-	-	110.746.105.319	-
Entre 4 y 5 años	28.701.322.280	-	81.020.247	4	1.783.687	-	-	-	28.784.126.194	-
Mayor de 5 años	92.983.681.466	-	28.139.118	2	512.454	-	-	-	93.011.332.341	-
	<u>146.800.797.487.570</u>	<u>100</u>	<u>1.888.817.131</u>	<u>100</u>	<u>55.682.200.793</u>	<u>100</u>	<u>453.462.075</u>	<u>100</u>	<u>146.858.802.447.567</u>	<u>100</u>
Por tipo de crédito:										
Página	111.035.505.873.406	76	107.594.011	6	94.485.405	-	453.453.388	-	111.036.161.402.210	76
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	35.627.099.678.233	24	1.688.294.290	89	2.601.335	1	-	-	35.627.078.793.242	24
Préstamos por cuotas	100.475.456.968	-	93.028.830	5	39.827.635	-	8.687	-	100.475.456.968	-
Arrendamientos financieros	10.086.874	-	-	-	-	-	-	-	10.086.874	-
Factoring y descuentos	20.882.979.207	-	-	-	-	-	-	-	20.882.979.207	-
Créditos en cuentas corrientes	2.801.759.155	-	-	-						

Al 30 de junio de 2018 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 33,5% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial y turismo (58,25% al 31 de diciembre de 2017 a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura), compuesto de la siguiente manera:

30 de junio de 2018							Tasa de interés anual máxima %	Base de cálculo
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenimiento %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados			
Agraria (a)	<u>27.245.630.045.608</u>	167,22	28,00	1.652	3.893	13,00	Cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2018	
Microempresarial	<u>6.777.632.729.065</u>	190,63	3,00	12.273	23.370	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017	
Hipotecaria (b)	<u>60.600.441.516</u>	-	-	18.106	18.106	Entre 4,66 y 10,66		
Turismo (c)	<u>600.138.628.031</u>	14,07	2,50	54	142	5,96 pudiendo en algunos casos aplicarse el 2,95	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017	
Manufactura (b)	<u>8.981.678.679.072.772</u>	-	-	630	1.097	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20		

31 de diciembre de 2017							Tasa de interés anual máxima %	Base de cálculo
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenimiento %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados			
Agraria (a)	<u>66.829.466.138</u>	40,31	20,00	1.790	3.854	13,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017	
Microempresarial	<u>66.141.572.067</u>	7,67	3,00	14.978	23.042	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017	
Hipotecaria (b,c)	<u>21.932.566.026</u>	3,57	20,00	21.316	21.353	Entre el 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016	
Turismo (c)	<u>26.812.376.178</u>	5,75	5,25	60	182	8,84 pudiendo en algunos casos aplicarse el 5,84	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016 y 2015	
Manufactura (b, d)	<u>66.047.816.857</u>	10,42	10,00	503	664	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016	

(a) En septiembre de 2017, el Banco adquiere certificado de Participación BANDES 2018; el cual puede ser imputado a la cartera agrícola obligatoria según lo establecido en la Circular N° SIB-II-GGR-GNP-21551 de fecha 13 de octubre de 2017; el monto de la cartera agraria sumando esta inversión asciende a Bs 27.276.840.375.895 al 30 de junio de 2018 (Bs 515.848.859.542 al 31 de diciembre de 2017).

(b) La medición y cumplimiento de estas garantías es requerida anualmente. Este semestre el Banco ha otorgado un 6,24% de su cartera al 30 de junio de 2018 a los sectores Hipotecario y Manufactura.

(c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo (incluye acciones de SOGATUR por Bs 207.025.200). El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 500.345.554.231 al 30 de junio de 2018 (Bs 26.819.404.378 al 31 de diciembre de 2017).

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

(e) Al 31 de diciembre de 2017 la cartera hipotecaria alcanzó un 3,57% del cumplimiento, lo que incluye los nuevos créditos liquidados y el saldo mantenido a esa fecha de los préstamos destinados a la adquisición, autoconstrucción, mejoras y ampliación.

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	99.570.189.207	36.386.644.268
Provisión del semestre	3.375.553.796.424	64.573.820.129
Diferencial cambiario	36.391.236.396	-
Débitos por cuentas incobrables	(1.110.504.567)	(1.440.448.807)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	22.916.700	50.173.617
Saldo al final del semestre	<u>3.510.427.634.160</u>	<u>99.570.189.207</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 1.110.505.000 (Bs 1.440.449.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 1.803.425.000 (Bs 1.438.811.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	56.116.062.866	2.466.557.583
Intereses devengados y no registrados como ingresos	1.806.859.506	988.961.726
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores	1.803.424.822	1.438.811.421

(1) Al 30 de junio de 2018 Bs 50.742.873.858 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 4.501.889 al 31 de diciembre de 2017).

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales y grupos de empresas relacionadas entre sí.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
		(En bolívares)
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	290.379.541	581.355.184
Disponibles para la venta	14.669.438.924	592.384.689
Mantidas hasta su vencimiento	554.152.776	610.401.028
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	14.635.167.014	6.355.031.161
Disponibilidad restringida	2.417.114.150	961.277
	<u>32.566.252.405</u>	<u>8.140.133.339</u>
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	754.040.414.000	17.379.140.450
Créditos reestructurados	32.625.331	36.211.681
Créditos vencidos	415.464.572	67.765.435
	<u>754.488.503.903</u>	<u>17.483.117.566</u>
Comisiones por cobrar	12.059.261.712	627.043.778
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(503.879.768)	(75.470.891)
	<u>798.610.138.252</u>	<u>26.174.823.792</u>

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(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 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 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 Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	36.741.403.957	44.154.395
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social 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 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	16.783.976.978	533.027.771
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 Caja Venezolana de Valores, S.A., 2.596.824 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social Súper Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	11.636.081.538	1.011.833
Manlex, S.A., 830 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	7.193.596.344	639.837
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	4.064.429.573	4.009.155.749
	284.477.823	24.737
	131.669.302	11.450
	167.370	167.370
	128.480	128.480
	16.960	16.960
	162	162
	(17.122)	(17.122)
	<u>76.835.931.365</u>	<u>4.588.321.622</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 29.275.209.000 (ganancia por Bs 240.245.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), la cual se presenta en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, Notas 20 y 21.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 el Banco otorgó un aporte para futuras capitalizaciones a su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. de Bs 1.570.000.000 para cubrir sus requerimientos de operación.

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

a) Empresas filiales y afiliadas

	Balance General		
	30 de junio de 2018		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	37.853.214.528	27.648.856.866	12.384.366.302
Inversiones en títulos valores	14.141.772	15.902.944.801	-
Intereses y comisiones por cobrar	47.900	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	98.456.000	-	-
Bienes de uso	427.604.609	4.272.437.998	-
Otros activos	110.921.499	15.003.963.962	211.072.465.823
Total activo	<u>38.504.386.308</u>	<u>62.828.203.227</u>	<u>223.456.832.125</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	1.762.982.351	12.476.372.997	215.327.972.980
Total pasivo	<u>1.762.982.351</u>	<u>12.476.372.997</u>	<u>215.327.972.980</u>
Patrimonio	36.741.403.957	50.351.830.230	8.128.859.145
Total pasivo y patrimonio	<u>38.504.386.308</u>	<u>62.828.203.227</u>	<u>223.456.832.125</u>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2018		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	(27.107.699)	537.302.523	-
Ingresos operativos, netos	(21.448.587.351)	24.854.273.290	288.338.349.368
Egresos totales	(30.684.288.030)	43.096.788.955	(288.227.801.721)
(Pérdida) ganancia neta	<u>(62.159.983.080)</u>	<u>68.488.364.768</u>	<u>110.547.647</u>
Participación patrimonial (Notas 20 y 21)		<u>(62.159.983.080)</u>	<u>68.488.364.768</u>
		<u>22.829.500.582</u>	<u>55.273.824</u>

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

(2) La compañía reporta pérdidas en sus resultados debido al reconocimiento de cargos fiscales.

	Balance General		
	31 de diciembre de 2017		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	9.403.103	172.000.096	2.070.383.549
Inversiones en títulos valores	71.468.249	1.894.405	-
Intereses y comisiones por cobrar	53.044	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.456.000	-	-
Bienes de uso	71.271	963.584.046	3.482.680.046
Otros activos	11.492.369	1.473.900.065	21.503.897.034
Total activo	<u>190.944.036</u>	<u>2.611.378.612</u>	<u>27.056.960.629</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	146.789.642	1.012.298.498	19.038.649.131
Total pasivo	<u>146.789.642</u>	<u>1.012.298.498</u>	<u>19.038.649.131</u>
Patrimonio	44.154.394	1.599.080.114	8.018.311.498
Total pasivo y patrimonio	<u>190.944.036</u>	<u>2.611.378.612</u>	<u>27.056.960.629</u>
	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
Margen financiero bruto	1.624.020	25.046.625	476
Ingresos operativos, netos	3.972.880	1.500.410.026	31.437.880.841
Egresos totales	(125.503.675)	(260.622.788)	(31.560.802.553)
Ganancia (pérdida) neta	<u>(119.906.775)</u>	<u>1.264.833.866</u>	<u>(122.921.236)</u>
Participación patrimonial (Notas 20 y 21)		<u>(119.906.775)</u>	<u>(122.921.236)</u>
		<u>421.612.132</u>	<u>(61.460.619)</u>

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

b) Sucursal en el exterior (combinado)

Balance General			
30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Activo			
Disponibilidades	20.156	2.312.160.175.043	8.622
Inversiones en títulos valores	6.076	697.044.885.338	5.715
Cartera de créditos	18.815	2.138.301.348.438	16.850
Intereses y comisiones por cobrar	282	32.390.718.205	97
Otros activos	-	4.367.105	-
Total activo	45.329	5.199.901.494.129	31.284
Pasivo y Patrimonio			
Captaciones del público	-	-	178
Intereses y comisiones por pagar	-	-	166
Acumulaciones y otros pasivos	185	21.359.382.613	147
Total pasivo	185	21.359.382.613	325
Patrimonio	45.144	5.178.542.111.516	30.959
Total pasivo y patrimonio	45.329	5.199.901.494.129	31.284

Ingresos y Gastos			
Semestre finalizado el 30 de junio de 2018		Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017	
En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	285.914	16.736.545.377	504.631
Otros ingresos operativos, netos	94.208	15.259.994.553	2.821.844
Egresos totales	(206.642)	(12.096.224.607)	(21.309.889)
Ganancia (pérdida) neta	173.480	19.900.315.323	(17.983.434)

(1) Al 30 de junio de 2018 el Banco realizó un aporte patrimonial de US\$14.000.000 (US\$600.000 y la Sucursal Curacao hizo la reducción de capital al 31 de diciembre de 2017).

(2) Al 30 de junio de 2018 incluye Bs 9.745.314.000 por efecto de traducción de los dólares a bolívares, los cuales se eliminan de los resultados en la consolidación del Banco y pasan a formar parte del patrimonio.

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	Adiciones	Retiros	30 de junio de 2018
	(En bolívares)			
Bienes fuera de uso	42.041.173	-	(305.102)	41.736.071
Amortización	(25.074.519)	(10.483.286)	123.267	(35.434.538)
Neto	16.966.654	(10.483.286)	(181.835)	6.301.533

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco vendió bienes realizables, obteniendo una ganancia de Bs 49.299.985.000 (Bs 10.953.258.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), de los cuales Bs 49.299.818.000 corresponden a bienes fuera de uso totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden (Bs 10.360.140.000 al 31 de diciembre en 2017).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 10.483.000 (Bs 10.747.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

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

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	Adiciones	Retiros	Otros (1)	30 de junio de 2018
	(En bolívares)				
Costos					
Edificio e instalaciones sede principal	104.445.225.649	-	-	-	104.445.225.649
Edificios e instalaciones	1.748.626.795	43.185.019.729	-	-	44.933.646.524
Mobiliario y equipos	8.386.735.329	31.836.479.729	(255.641)	732.930.319	40.958.889.736
Equipos Proyecto Chip	12.532.980	-	-	-	12.532.980
Equipos de transporte	937.307	41.720.000	-	-	42.657.307
Terrenos	1.849.033	-	-	-	1.849.033
Total	114.596.007.093	75.063.219.458	(255.641)	732.930.319	190.391.901.229

	31 de diciembre de 2017	Adiciones	Retiros	Otros (1)	30 de junio de 2018
	(En bolívares)				
Depreciación acumulada					
Edificio e instalaciones sede principal	(1.225.038.369)	(1.305.581.173)	-	-	(2.530.619.542)
Edificios e instalaciones	(149.884.319)	(3.156.645.568)	-	-	(3.306.529.887)
Mobiliario y equipos	(2.971.722.729)	(10.389.864.100)	255.641	(732.930.319)	(14.094.261.507)
Equipos Proyecto Chip	(12.532.980)	-	-	-	(12.532.980)
Equipos de transporte	(937.307)	(5.325.958)	-	-	(6.263.265)
Total	(4.360.115.704)	(14.857.416.739)	255.641	(732.930.319)	(19.950.207.181)
Neto	110.235.891.389	60.205.802.659			170.441.694.048

(1) Incluye activos incorporados y totalmente depreciados durante el semestre.

Una vez recibida la aprobación de la SUDEBAN en abril de 2017, el Banco registró la revaluación de su sede principal por el valor total del patrimonio primario (Nivel I) al 31 de diciembre de 2016 por Bs 62.913.837.000, incrementando el valor de los bienes de uso y del ajuste por revaluación de bienes de uso que se encuentran en el patrimonio por el mismo monto. En octubre de 2017, el Banco registró una segunda revaluación de su sede principal por Bs 41.526.470.000. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró en sus resultados Bs 1.305.504.000 correspondientes al gasto de depreciación de la revaluación (Bs 959.450.000 al 31 de diciembre de 2017).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 14.857.417.000 (Bs 1.732.064.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el inmueble ubicado en la ciudad de México fue vendido a la empresa CERV LIN, C.A. de capital variable por un monto de US\$3.200.000, que generó ingresos extraordinarios por Bs 31.281.000.

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 30 de junio de 2018:

	Vida útil	Vida útil remanente promedio
	(Años)	
Edificio e instalaciones sede principal	40	25
Edificios e instalaciones	40	37
Mobiliario y equipos	4-10	2

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Anticipos a proveedores de tecnología y obras en ejecución	3.428.072.367.133	37.306.376.671
Seguros y gastos pagados por anticipado	2.772.265.208.115	59.050.250.738
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	1.416.768.830.101	66.576.519.936
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y remodelaciones, neto de amortización acumulada por Bs 4.731.504.492 (Bs 3.013.703.563 al 31 de diciembre de 2017) (Nota 2)	1.138.509.133.188	60.329.845.886
Cuentas por cobrar	427.334.750.131	5.396.185.873
Inventario de papelería y efectos de escritorio	289.941.171.525	19.636.932.562
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	111.958.883.955	7.810.277.128
Publicidad pagada por anticipado	13.966.648.077	8.962.826
Impuestos pagados por anticipado	11.024.749.499	4.834.783.588
Software, neto de amortización acumulada por Bs 2.197.308.093 (Bs 1.448.313.334 al 31 de diciembre de 2017)	3.179.182.133	3.825.457.765
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	61.541.244	185.184.946
Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 114.819.588 (Bs 111.539.027 al 31 de diciembre de 2017)	16.402.776	19.683.337
Partidas a regularizar por operaciones con derivados	-	8.416.759
Anticipos a Inversiones Platco, C.A.	-	2.400.000.000
Otros	393.702.785	61.273.690
Provisión para otros activos	(113.663.254)	(84.933.055)
	9.613.378.907.408	267.365.218.650

El valor de origen de otros gastos diferidos lo conforman principalmente gastos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades y proyectos a capitalizar, que incluyen actualización tecnológica, equipos y software.

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

Adicionalmente, al 30 de junio de 2018 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por registro y control de tarjetas por regularizar por Bs 656.870.000 (Bs 2.215.393.000 al 31 de diciembre de 2017).

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

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 alcanzó Bs 2.482.426.000 (Bs 1.673.009.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 43.843.000 (Bs 21.351.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), que se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	84.933.055	69.288.808
Provisión del semestre	43.842.985	21.351.372
Liberación de provisión	(72.412)	(71.923)
Débitos por partidas irrecuperables	(15.040.374)	(5.635.202)
Saldo al final del semestre	113.663.254	84.933.055

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista	185.567.281.793.937	9.221.871.493.143
Otras obligaciones a la vista		
Cheques de gerencia vendidos	851.858.933.274	90.260.814.438
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	391.684.623.412	85.730.202.118
Otras obligaciones a la vista	35.598.644.733	1.960.478.443
Cheques certificados	11.408.526	4.420.235
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	1.546.040.154	130.046.235
Depósitos judiciales	616.884.542	629.976.969
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	510.353.693	190.997.959
Cobranzas por reembolsar	7.440	540
	1.281.826.895.774	178.906.936.937
Depósitos de ahorro	24.994.197.667.182	2.053.217.769.466
Depósitos a plazo	89.125.188	122.658.859
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	1.271.216.554	723.300.353
Cuentas corrientes inactivas	1.768.430.417	400.601.095
Otras captaciones del público restringidas	36.948	32.754
	3.039.683.919	1.123.934.202
	211.846.435.166.000	11.455.242.792.607

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Por tipo de obligación				
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	1,00	-	-
Depósitos y certificados a la vista	0,25	1,50	-	-
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	-	-
Depósitos a plazo	14,50	14,50	14,50	14,50
Captaciones del público restringidas	0,01	16,00	-	-

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

Por vencimiento	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Hasta 30 días	25.010.425	28	59.319.037	48
De 31 a 60 días	13.351.720	15	21.065.150	17
De 61 a 90 días	7.147.731	8	13.041.691	11
De 91 a 180 días	12.425.801	14	29.115.681	24
De 181 a 360 días	31.169.511	35	117.300	-
	<u>89.125.188</u>	<u>100</u>	<u>122.658.859</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2018 las captaciones del público incluyen Bs 3.161.823.030.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,49% del total de las captaciones del público (Bs 208.301.952.000, equivalentes al 1,82% al 31 de diciembre de 2017).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	12.267.407	7.976.664
Otras obligaciones con el BANAVIH	182	16
	<u>12.267.589</u>	<u>7.976.680</u>

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

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Depósitos a la vista	3.641.015.226	256.617.450
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Depósitos a la vista	156.795.084	156.212.973
	<u>3.797.810.310</u>	<u>412.830.423</u>

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	3.797.810.310	412.830.423

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	412.210.165	3.440.521
Partidas a regularizar por operaciones con derivados	12.304.589	37.069.035
Otros	47.439	47.439
	<u>424.562.193</u>	<u>40.556.995</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	11.390.823.155	954.172
Depósitos a plazo	3.628.824	6.875.276
	<u>11.394.451.979</u>	<u>7.829.448</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera	9.187.462.347.389	369.688.162.046
Provisiones para contingencias y gastos acumulados por pagar	2.808.085.618.283	54.880.604.528
Impuesto sobre la renta por pagar	992.458.030.340	86.897.180.998
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	788.000.751.585	18.481.914.589
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	633.098.549.587	13.426.569.820
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	596.711.451.709	19.621.685.615
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	373.135.357.643	26.368.401.769
Impuesto a las grandes transacciones financieras y otros impuestos	180.381.296.597	5.797.592.299
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	48.042.815.004	2.536.152.571
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	42.677.610.822	2.679.519.050
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	10.272.732.756	774.324.521
Cuentas por pagar clientes	6.409.072.262	554.916
Contribuciones laborales	4.753.292.893	571.583.492
Comisiones por pagar	4.150.795.918	1.234.607.350
Acumulaciones y cuentas por pagar	3.963.941.771	358.576
Pasivos financieros indexados a títulos valores	832.429.604	2.495.042.225
Ingresos diferidos por cartera de créditos	138.071.134	156.648.361
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes	7.672.570	7.839.612
	<u>15.680.581.837.857</u>	<u>605.618.742.338</u>

Las partidas de los proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera lo conforman principalmente los consumos en puntos de venta Maestro efectuados por los clientes del Banco, pendientes por compensar y gastos realizados en oficinas del interior.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la provisión para contingencias y gastos acumulados incluye servicios recibidos no facturados, otras acumulaciones de recursos humanos y provisión por cheques de gerencia desincorporados por antigüedad.

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

Impuestos	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Corriente		
En Venezuela	981.880.100.492	77.168.418.598
En el extranjero	199.552.771	-
Diferido		
En Venezuela	619.671.979.767	13.532.106.790
	<u>1.601.751.633.030</u>	<u>90.700.525.388</u>

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 las originan la participación patrimonial, las provisiones, los gastos pagados por anticipado y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 982.079.653.263.

Al 30 de junio de 2018 el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual por Bs 87.291.365, de los cuales Bs 81.126.812 vencen el 31 de diciembre de 2018 y Bs 6.164.553 vencen el 31 de diciembre de 2019.

A continuación se presenta la conciliación del Banco entre el gasto del impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2017:

Tarifa de impuesto aplicable (%)	40
	(En miles de bolívares)
Utilidad según libros antes de impuestos	250.303.798
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	100.121.519
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto por participación patrimonial	(86.954)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(5.937.525)
Otros activos	(26.447.809)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	11.073.668
Otras provisiones	13.144.130
Otros efectos, netos	(4.955.918)
	<u>86.911.111</u>

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido pasivo

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Disponibilidades	-	36.342.875
Cartera de créditos	(361.773.685)	(683.880.268)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(611.167.188)	(1.114.340.624)
Otros activos	656.084.331.028	23.468.967.112
Provisiones laborales	66.958.370.602	7.014.965.076
Provisiones	(88.971.211.170)	(15.295.484.351)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 16)	<u>633.098.549.587</u>	<u>13.426.569.820</u>

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

18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

Al 30 de junio de 2018, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

Financieras	7,00
Tasa de descuento (%)	535,58
Tasa de inflación salarial 2017 (%)	494,00
Tasa de descuento de las obligaciones nominal 2017 (%)	5.349,00
Tasa de inflación salarial 2018 (%)	5.365,50
Tasa de descuento de las obligaciones nominal 2018 (%)	

Demográficas

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

Al 30 de junio de 2018, fecha del último estudio actuarial, la obligación adicional por prestaciones sociales es la siguiente:

	(En miles de bolívares)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.881.535
Costo del servicio	146.888
Costo por intereses	156.497.844
Beneficios pagados	(9.291.781)
Remedios	(20.921.950)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>139.312.536</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre del 2018 es de Bs 6.478.231.365.000, calculado con base en estudios actuariales realizados en junio de 2018.

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". Unicamente los empleados activos al momento de aprobarse el nuevo plan podían afiliarse a este beneficio o mantenerse en el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación.

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, relacionado con este Plan, es de Bs 4.285.989.000 (Bs 836.210.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2017.

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

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 es de Bs 1.850.000.000, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 850.000.000 al 31 de diciembre de 2017), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	875.990	1.832.393
Costo del servicio	1.650	109.571
Costo por intereses	4.701.373	10.400.461
Remedios	5.760.596	(1.764.138)
Beneficios pagados	(572.750)	(336.389)
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>10.766.859</u>	<u>10.241.898</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan(1)		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	146.377	27.881
Rendimiento y remediación	(2.836.426)	2.869.066
Contribución del Banco	-	1.081.693
Transferencia entre planes	3.558.725	(3.558.725)
Beneficios pagados	(572.750)	(336.389)
Valor razonable de los activos al final	<u>295.926</u>	<u>83.526</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo del servicio	1.650	109.571
Costo por intereses	4.701.373	10.400.461
Rendimiento de los activos	(1.501.762)	(3.849.082)
Costo neto del beneficio	<u>3.201.261</u>	<u>6.660.950</u>

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

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(10.766.859)	(875.990)	(440.576)	(90.222)	(67.246)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>295.926</u>	<u>146.377</u>	<u>86.920</u>	<u>132.906</u>	<u>141.805</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>(10.470.933)</u>	<u>(729.613)</u>	<u>(353.656)</u>	<u>42.684</u>	<u>74.557</u>
Beneficios post retiro					
	2017	2016	2015	2014	2013
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(10.241.898)	(1.832.393)	(535.121)	(131.653)	(119.540)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>83.466</u>	<u>27.881</u>	<u>98.454</u>	<u>69.095</u>	<u>71.604</u>
Obligación proyectada	<u>(10.158.432)</u>	<u>(1.804.512)</u>	<u>(436.667)</u>	<u>(62.558)</u>	<u>(47.936)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	648.561	732.387	2.236.123	3.083.324
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	945.441	830.956

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	9.025.181	238.244
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	768.917.063	107.643
Intereses por cobrar	6.103.228	981
Otros activos	<u>393.574</u>	<u>32.524</u>
Total activos	<u>784.439.046</u>	<u>379.392</u>

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

Al 30 de junio de 2018 el valor razonable de estos activos de acuerdo con las normas aplicables a la Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 784.439.046.000 (Bs 23.114.990.000 al 31 de diciembre de 2017). Estos activos pueden ser otorgados para ambos planes y sólo pueden ser distribuidos entre sus beneficiarios.

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

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

Los periodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de 4,5 y 32,9 años, **respectivamente**.

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	1.348.001	4.922.300	4.986.206	11.256.507
Beneficios post retiro	<u>1.661.124</u>	<u>2.360.861</u>	<u>6.711.807</u>	<u>10.733.792</u>
Total	<u>3.009.125</u>	<u>7.283.161</u>	<u>11.698.013</u>	<u>21.990.299</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en el Banco para que le sean otorgadas las acciones. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

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

Al 30 de junio de 2018 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

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

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Licencias y Mantenimiento de software	1.722.037.975.773	21.402.764.575
Servicios y suministros	580.766.848.030	5.915.085.977
Mantenimiento de bienes de uso	422.419.154.142	23.727.097.010
Gastos generales diversos	299.311.336.219	9.679.108.742
Gastos por servicios externos y honorarios	272.736.537.037	8.078.152.817
Impuestos, multas y contribuciones	290.044.468.653	15.494.979.306
Gastos de traslado y comunicaciones	216.487.080.664	4.887.748.773
Transporte y vigilancia	77.036.828.428	10.665.525.456
Seguros para bienes de uso	34.820.866.003	18.435.268
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	14.857.416.799	1.732.064.297
Publicidad	14.273.228.029	1.357.255.067
Arrendamientos	12.984.226.717	1.320.742.665
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	2.479.145.247	1.669.728.235
Gastos legales	277.095.247	15.608.584
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	3.280.560
Otros	<u>4.106.103.010</u>	<u>64.890.918</u>
	<u>3.964.641.590.558</u>	<u>106.032.468.250</u>

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito	1.840.822.008.192	64.283.146.755
Comisiones por transacciones en cajeros automáticos	1.041.326.023.655	68.144.734.094
Comisiones por servicios Conexus, Maestro y Abra 24	490.617.106.852	30.620.961.075
Comisiones por servicios bancarios emitidos	57.170.924.979	3.990.903.195
Comisiones por transferencias electrónicas	55.650.108.265	1.533.339.036
Comisiones por transacciones con terceros	27.014.861.435	5.218.400.859
Ingreso por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	22.884.774.406	421.612.132
Comisiones por fideicomisos	7.168.131.411	626.710.031
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.827.588.348	687.389.553
Diferencia en cambio (Nota 24)	<u>436.248.351</u>	<u>1.073.178</u>
	<u>3.544.917.755.894</u>	<u>175.528.269.908</u>

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios Conexus y Maestro	471.221.957.929	32.332.492.052
Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito	451.120.099.813	21.216.647.227
Comisiones por servicios bancarios recibidos	211.825.013.105	15.287.112.259
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	52.159.983.080	181.367.394
Comisiones por transacciones con terceros	4.131.351.152	131.962.918
Diferencia en cambio (Nota 24)	234.689.453	1.147.433
Pérdida en inversiones en títulos valores	220.946.700	459.180.332
Amortización de prima de inversiones en títulos (Nota 4)	155.911.018	161.964.246
	<u>1.191.069.952.250</u>	<u>69.771.873.861</u>

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Pérdidas por siniestros	9.164.476.258	288.020.679
Donaciones efectuadas (Nota 28)	7.262.142.081	133.949.375
Gastos extraordinarios	36.308.582	4.585.033
Pérdidas por robos y fraudes	15.510.479	13.088.105
	<u>16.478.437.400</u>	<u>439.643.192</u>

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social pagado del Banco es de Bs 292.415.038 y está constituido por 159.480.029 acciones comunes Clase "A" y 132.935.009 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 159.374.223 acciones comunes Clase "A" y 132.875.865 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

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

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

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

La Junta Directiva del Banco aprobó tres fases de aumento de capital suscrito y pagado; los aportes realizados por los accionistas se encuentran registrados en la cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados a la espera de la aprobación de la SUDEBAN. A continuación el resumen de los mismos:

Fecha	Monto aprobado Bs	Tipo de acciones		Total	Valor nominal Bs	Prima	Aportes patrimoniales no capitalizados	
		Clase "A"	Clase "B"				Aumento de capital	Emisión de acciones
Fase I Marzo de 2017	18.267.219	9.962.242	8.304.977	18.267.219	1	219,45	18.267.219	4.027.008.420
Fase II Abril de 2017	20.876.825	11.385.421	9.491.404	20.876.825	1	231,73	20.876.825	4.858.663.482
Fase III Septiembre de 2017	9.711.763	5.341.877	4.369.886	9.711.763	1	513,91	9.711.763	5.000.683.886
							<u>48.855.807</u>	<u>13.837.499.990</u>

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

En septiembre de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital suscrito y pagado hasta un máximo de Bs 260.000.000, con un valor nominal de Bs 1 cada una. El plazo máximo autorizado por la SUDEBAN para la ejecución del aumento fue hasta el 22 de marzo de 2018. En dicha Asamblea se facultó a la Junta Directiva del Banco para definir, aprobar y resolver sobre los demás términos, condiciones, características y asuntos relativos a la emisión. La Junta Directiva del Banco aprobó tres fases de aumento de capital suscrito y pagado; los aportes realizados por los accionistas se encuentran registrados en la cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados a la espera de la aprobación de la SUDEBAN. A continuación el resumen de los mismos:

Fecha	Monto aprobado Bs	Tipo de acciones		Total	Valor nominal Bs	Prima	Aportes patrimoniales no capitalizados	
		Clase "A"	Clase "B"				Aumento de capital	Emisión de acciones
Fase I Octubre de 2017	23.543.143	12.949.541	10.593.602	23.543.143	1	593,72	23.543.143	13.978.034.862
Fase II Noviembre de 2017	16.237.526	8.855.324	7.382.202	16.237.526	1	934,10	16.237.526	15.183.710.563
Fase III Diciembre de 2017	10.437.502	5.692.705	4.745.699	10.437.502	1	1.089,45	10.438.494	11.372.119.228
							<u>40.419.073</u>	<u>40.517.867.137</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 1.583.740.957.000 (Bs 65.016.725.387 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2018 el superávit restringido por Bs 1.658.038.835.000 (Bs 103.573.086.000 al 31 de diciembre de 2017) incluye Bs 29.043.637.000 correspondientes a pérdidas de filiales y afiliadas

(Bs 231.572.000 de ganancias de filiales y afiliadas al 31 de diciembre de 2017). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró pérdidas por participación en filiales y afiliadas por Bs 29.275.209.000 (ganancias por Bs 240.245.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017).

c) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

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

Apartado para otras reservas obligatorias

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

d) Índices de capital de riesgo

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Requerido %	Mantenido %	Requerido %	Mantenido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	11,00	14,17	12,00	12,29
Patrimonio sobre activos totales	7,00	10,21	9,00	11,12

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

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

En enero de 2018 la SUDEBAN emitió una serie de medidas de carácter temporal con vigencia hasta enero de 2019, para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, entre ellas la disminución de las ponderaciones de activos de riesgo considerando el destino y calidad de la cartera de créditos, variaciones en las ponderaciones de algunas partidas de las disponibilidades, e inclusión de las ganancias realizadas y no realizadas por diferenciales cambiarios y las primas en emisión de acciones como parte del patrimonio primario Nivel I, entre otros.

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de asignación de divisas. En marzo de 2016 se estableció el tipo de cambio denominado Divisas Protegidas (DIPRO), el cual estaba dirigido a los sectores de alimentos, salud, deportes, cultura y actividades académicas, entre otros, y un tipo de cambio complementario flotante de mercado denominado Divisas Complementarias (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. En mayo de 2017 se estableció el Sistema de Divisas del Tipo DICOM, que consiste en un mecanismo de subastas de divisas en las cuales podrán participar el BCV, personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar posturas de oferta y de demanda.

b) Tipos de cambio aplicables

El tipo de cambio vigente desde febrero de 2013 hasta marzo de 2016 fue de Bs 6,2842/US\$1 para la compra y de Bs 6,30/US\$1 para la venta, en abril de 2016 y hasta enero de 2018 el BCV estableció que los estados financieros y el registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera de los sujetos que conforman el sector bancario, asegurador y de valores se valorarían al tipo de cambio DIPRO de Bs 9,9750/US\$1 para la compra.

Al 30 de junio de 2018 el tipo de cambio DICOM es de Bs 114.712,50/US\$1 (Bs 3.336,6375/US\$1 al 31 de diciembre de 2017), el cual corresponde al menor precio propuesto por los demandantes de divisas que resulten adjudicados en la última subasta. Los tipos de cambio en cada subasta se establecen mediante un sistema de flotación entre bandas móviles monitoreadas.

c) Diferencial cambiario

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, producto de la aplicación del diferencial cambiario del tipo de cambio DICOM, el Banco originó ganancias cambiarias netas por Bs 10.294.397.732.118, las cuales fueron registradas en la cuenta de Ajustes al patrimonio, siguiendo instrucciones de la SUDEBAN.

d) Posición global neta en divisas

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

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total
	(En miles de dólares estadounidenses)					
Activo						
Disponibilidades	20.156	26.333	46.489	5.332.869.413	8.622	45.939
Inversiones en títulos valores	6.076	12.633	18.709	2.146.156.163	5.715	12.633
Cartera de créditos	18.815	442	19.257	2.209.018.613	16.850	451
Intereses y comisiones por cobrar	282	100	382	43.820.175	97	148
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	168	168	19.271.700	-	169
Otros activos	-	598	598	68.598.075	-	14.472
Total activo	<u>45.329</u>	<u>40.274</u>	<u>85.603</u>	<u>9.819.734.139</u>	<u>21.294</u>	<u>73.812</u>
Pasivo						
Captaciones del público	-	9.945	9.945	1.140.815.813	178	9.674
Acumulaciones y otros pasivos	<u>186</u>	<u>8.206</u>	<u>8.392</u>	<u>862.667.300</u>	<u>147</u>	<u>8.456</u>
Total pasivo	<u>186</u>	<u>18.151</u>	<u>18.337</u>	<u>2.103.483.113</u>	<u>325</u>	<u>18.130</u>

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	22.123	54.652
Compromisos de compra y venta de divisas	(75)	(326)
Posición determinada, computable según normativa del BCV	22.048	54.326
Límite máximo establecido por el BCV (60% del patrimonio del mes)	72.324	9.589.889
Margen con respecto a lo autorizado	90.276	9.535.563

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera, parte del capital y los beneficios de la sucursal por US\$45.144.000 y Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor referencial en moneda extranjera pagaderos en bolívares por Bs 2.328.369.107.000 (Bs 204.733.000 al 31 de diciembre de 2017); estos TICC fueron redimidos en agosto de 2018. Este límite corresponde al 60% del patrimonio del Banco del mes (30% del patrimonio del Banco del mes anterior al 31 de diciembre 2017).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, la utilidad neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, aumentó a Bs 201.559.000 (pérdida neta de Bs 74.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017), Notas 20 y 21.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	5.422.394.006.455	868.430.418
Líneas de crédito de utilización automática (Nota 26)	3.558.945.291.542	183.838.322.858
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	1.419.576.679.213	123.641.433
Inversiones en títulos valores afectos a reporte (Notas 4 y 30)	-	25.400.000
Operaciones con derivados	825.256.353	2.715.140.383
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	37.106.913	1.088.056.972
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	6.017.234.068	279.957.494
	10.407.795.574.544	188.939.949.558
Activos de los fideicomisos	4.317.527.431.812	168.695.157.224
Otros encargos de confianza	6.070.623	6.311.768

Otras cuentas de orden deudoras

Garantías recibidas	111.558.590.045.000	3.583.794.855.893
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	13.344.198.505.778	252.871.489.055
Custodias recibidas (1)	14.820.816.769.405	18.616.547.959
Cobranzas	204.527.728	205.069.098

Otras cuentas de registro

Garantías pendientes de liberación	95.365.407.592.556	2.711.464.023.377
Cheques devueltos	14.120.395.381.459	1.449.275.885.840
Cuentas incobrables castigadas	425.964.185.145	5.029.032.770
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	19.333.569.271.469	1.719.763.286
Rendimientos por cobrar	9.690.826.187	988.506.945
Compromisos de compra de divisas	17.031.770.702	1.816.281
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	42.223.081	42.223.081
Bienes muebles e inmuebles desincorporados (Nota 9)	25.018.942	26.374.785
Compromisos de ventas de divisas	(2.066.151.628)	(1.080.915.823)
Fianzas recibidas	10.697.921.838.439	12.706.559.823
Otros	25.143.484.469.546	5.115.284.824
	165.111.466.425.898	4.185.289.555.189
	304.835.076.274.409	8.040.777.517.194
	3.678.722	3.678.722

Otras cuentas de registro deudoras

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

a) Activos de los fideicomisos

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	584.649.529.430	85.752.470.513
Inversiones en títulos valores	3.431.315.379.567	19.068.414.541
Cartera de créditos	287.991.287.292	63.360.049.642
Intereses y comisiones por cobrar	8.075.980.616	261.350.994
Bienes recibidos para su administración	7.234.457	7.234.457
Otros activos	5.488.020.450	239.637.077
Total activo	4.317.527.431.812	168.695.157.224
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	11.767.434.005	627.251.937
Otros pasivos	10.868.017	1.674.545
Total pasivo	11.778.302.022	628.926.482
Patrimonio	4.305.749.129.790	168.066.230.742
Total pasivo y patrimonio	4.317.527.431.812	168.695.157.224

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Fideicomiso de Inversión		
Indemnizaciones laborales	1.849.819.612.672	713.570.948
Administración	998.334.397.707	147.132.049.484
Garantía y custodia	727.036.675.466	3.709.774.960
Caja y fondo de ahorro	604.575.248.068	1.039.242.521
	125.983.195.877	15.471.592.829
	4.305.749.129.790	168.066.230.742
Fideicomiso de Sector privado		
Sector público	3.716.424.281.196	89.377.004.602
	589.324.848.594	78.689.226.140
	4.305.749.129.790	168.066.230.742

Las inversiones en títulos valores de deuda en bolívares y en moneda extranjera son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del

título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente. Las inversiones en títulos valores de capital, en bolívares y en moneda extranjera, están registradas al costo de adquisición. De acuerdo con las estipulaciones contractuales de los fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo amortizado y se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los fondos fideicomitidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 083-12 de la SUDEBAN, del 31 de mayo de 2012.

Al 30 de junio de 2018 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 14% y por el sector privado un 86% (47% y 53%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017)

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con rendimiento anual del 5,25%, vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal de US\$3.367.138; pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	387.640.960.724	386.281.786.786 (1)(a)	33.875.584	33.871.360 (1)(a)
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 8,25% y 11%, vencimientos entre julio de 2018 y agosto de 2022, y valor nominal de Bs 15.780.811.216	19.898.804.457	22.289.141.028 (1)(a)	12.723.755.403	14.703.389.915 (1)(a)
Letras de cambio de valor nominal de Bs 1.489.595.775 al 31 de diciembre de 2017	2.027.237.200	889.881.472 (1)(a)	269.205	88.310 (1)(a)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con rendimientos anuales entre el 7% y 7,85%, vencimientos entre diciembre de 2018 y abril de 2025, y valor nominal de US\$27.000	410.838.492.681	409.460.609.288	12.747.300.312	14.737.153.614
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, del vencimiento entre julio y septiembre de 2018, y valor nominal de US\$5.877.000 (vencimiento entre enero y marzo de 2018, y valor nominal de US\$4.875.500 al 31 de diciembre de 2017)	690.246.212.547	690.187.135.326 (2)(a)	48.880.447	48.867.791 (2)(a)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 9,20% y 11,75%, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US\$872.000 (gobierno de Colombia y Panamá, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de Bs 2.100.000.000 (gobierno de Colombia y Panamá, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de Bs 2.200.000.000)	68.876.153.110	68.285.497.839 (2)(a)	6.654.510	6.079.024 (2)(a)
Bonos emitidos por Petroleos Mexicanos (PEMEX), con intereses anuales del 5,50% y 8%, vencimientos entre febrero de 2018 y enero de 2021, y valor nominal de US\$ 530.200 (vencimiento entre marzo de 2018 y enero de 2021, y valor nominal de US\$1.280.500 al 31 de diciembre de 2017)	63.842.725.881	62.768.202.216 (2)(a)	12.887.873	12.976.975 (2)(a)
Bonos emitidos por ECOPEPETROL S.A., con interés anual del 7,63%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de US\$400.000	48.203.190.258	48.614.064.000 (2)(a)	67.692.500	67.692.500
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Bonos corporativos				
Procesadora Alimentaria Internacional, C.A. (PACIA), con rendimiento anual del 26%, vencimiento en junio de 2021 y valor nominal de Bs 4.000.000.000	4.000.000.000	4.193.400.000 (1)(a)	-	-
Inversiones Sólida, C.A., con rendimiento anual del 24%, vencimiento en marzo de 2021, y valor nominal de Bs 2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.200.000 (1)(a)	-	-
Dominique y Cia. S.A., con rendimientos anuales entre el 16,49% y 24%, vencimiento entre marzo de 2020 y marzo de 2021, y valor nominal de Bs 210.000.000 al 31 de diciembre de 2017	2.110.000.000	2.087.960.180 (1)(a)	210.000.000	203.115.570 (1)(a)
Mercantil Bancaria Financiera, S.A., con rendimiento anual del 24%, vencimiento en mayo de 2020 y valor nominal de Bs 1.105.000.000	1.105.000.000	1.104.418.770 (1)(a)	1.105.000.000	1.221.209.665 (1)(a)
Empresas Venezolanas, S.A., con rendimientos anuales entre el 17,14% y 24%, vencimientos entre febrero de 2019 y abril de 2021, y valor nominal de Bs 580.000.000 (rendimiento anual del 16,77%, vencimiento en febrero de 2019 y valor nominal de Bs 60.000.000 al 31 de diciembre de 2017)	580.000.000	576.385.100 (1)(a)	80.000.000	78.867.600 (1)(a)
Tropica Bancaria de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 15,16% y 16,80%, vencimientos anuales entre el 1,80% y 16,80%, vencimientos entre febrero de 2018 y octubre de 2021, y valor nominal de Bs 135.600.000 al 31 de diciembre de 2017	125.200.000	105.565.334 (1)(a)	135.600.000	129.942.151 (1)(a)
Autoservicios Plaza, C.A., con rendimiento anual de 16,25%, vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de Bs 120.000.000 (rendimiento anual del 16,91%, vencimiento en marzo de 2020, y valor nominal de Bs 120.000.000 al 31 de diciembre de 2017)	120.000.000	107.799.960 (1)(a)	120.000.000	116.616.960 (1)(a)
Autoservicios Plaza, C.A., con vencimiento en julio de 2018 y valor nominal Bs 400.000.000	398.883.579	398.496.400 (1)(a)	1.660.000.000	1.749.339.878
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Inversoras La Petrolera, S.A., 25.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una	8.922	8.882 (3)(a)	8.922	8.882 (3)(a)
Venezolana S.A. (VENSA), 1.058 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	888.844.000 (4)(b)	3.316	28.186.000 (4)(b)
C.A. Electricidad de Caracas, 1 acción común, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	12.248	658.892.888 (3)(a)	12.248	28.154.000 (3)(a)
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Nicholls & Co., S.A., 637 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	6.370	56.662 (4)(b)	6.370	56.662 (4)(b)
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Certificados de depósito				
Banco Plaza, C.A. Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 6% y 6,50%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 3.012.039.884 (rendimiento anual entre 7,30% y 10,50%, vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de Bs 205.108.586 al 31 de diciembre de 2017)	3.012.039.884	3.012.039.884 (3)(b)	205.108.085	205.108.085 (3)(b)
Banescor S.A. Banco Microfinanciero, con rendimientos anuales entre el 5,50% y 6,50%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 2.104.501.839 (rendimiento anual entre el 7% y 7,50%, vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de Bs 1.542.033 al 31 de diciembre de 2017)	2.104.501.839	2.104.501.839 (3)(b)	101.542.033	101.542.033 (3)(b)
Banco Inicial del Cliente, C.A. Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 6% y 6,50%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de Bs 1.178.313.842 (rendimiento anual entre 6% y 4%, vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de Bs 1.178.313.842 al 31 de diciembre de 2017)	1.178.313.842	1.178.313.842 (3)(b)	2.819.362.930	2.819.362.930 (3)(b)
100% Banco Universal, C.A., con rendimiento anual del 1,25%, vencimiento en julio de 2018, y valor nominal de Bs 199.949.494 (rendimiento anual entre 1,25% y 10,50%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de Bs 198.443.887 al 31 de diciembre de 2017)	199.949.494	199.949.494 (3)(b)	198.443.887	198.443.887 (3)(b)
Banescor, C.A. Banco Microfinanciero, con rendimientos anuales entre el 6,50% y 10,50%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de Bs 41.324.552 (rendimiento anual entre el 6,50% y 10,50%, vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de Bs 41.324.552 al 31 de diciembre de 2017)	41.324.552	41.324.552 (3)(c)	1.067.341.803	1.067.341.803 (3)(c)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, rendimientos anual del 11%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de Bs 77.156 (5)(b)	77.156	77.156 (5)(b)	9.740.389	9.740.389 (5)(b)
Acciones en bancos del país				
Banco Universal, C.A. Banco Universal, 48 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2,50	27.450	27.450 (5)(b)	27.450	77.156 (5)(b)
Banco de Venezuela, S.A. Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	38	20.221.000 (4)(a)	38	717.644 (4)(a)
	6.530.167.499	6.656.429.787	4.401.688.656	4.402.303.707
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Certificados de depósito				
Mercantil Bancaria, S.A., con rendimientos anuales entre el 4,75% y 2,75%, vencimientos entre julio de 2018 y marzo de 2018, y valor nominal US\$1.496.203 (vencimiento entre enero y octubre de 2018, y valor nominal de US\$1.997.319 al 31 de diciembre de 2017)	1.548.183.157.959	1.548.183.157.959 (3)(f)	136.630.887	136.630.887 (3)(f)
Black Rock Merrill Lynch Investment Manager, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de US\$4.320.300 (vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de US\$4.616.640 al 31 de diciembre de 2017)	508.554.948.045	508.554.948.045 (3)(b)	44.055.980	44.055.980 (3)(b)
UBS International Bank, con rendimiento anual del 1,90%, vencimiento en julio de 2018, y valor nominal de US\$1.011.200 (vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de US\$1.022.441 al 31 de diciembre de 2017)	1.157.997.280.000	1.157.997.280.000 (3)(m)	9.999.349	9.999.349 (3)(m)
	4.431.316.078.666	4.430.620.007.008	19.068.414.541	21.175.404.869

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

Custodios de las inversiones de títulos valores

- (a) Banco Central de Venezuela
- (b) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith
- (c) Banescor, C.A., Banco Universal
- (d) Clearstream Banking S.A.
- (e) Caja Venezolana de Valores, S.A.
- (f) Mercantil Banco, S.A.
- (g) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal
- (h) 100% Banco, Banco Universal, C.A
- (i) Banco Plaza, C.A. Banco Universal
- (j) Bancredet, S.A. Banco Microfinanciero
- (k) Banco Nacional de Crédito, C.A Banco Universal
- (l) Otros custodios varios
- (m) UBS Financial Services Inc.

Al 30 de junio de 2018 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 3.582.147.000 (Bs 15.435.000 al 31 de diciembre de 2017). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	2.797.676.645.019	2.796.159.390.058	4.892.826.997	4.905.244.705
Entre 6 meses y 1 año	458.388.917.083	456.879.017.453	252.036.779	257.276.665
Entre 1 y 5 años	157.795.207.762	157.192.261.751	4.725.104.041	5.414.497.659
Más de 5 años	17.454.563.607	18.510.128.014	9.198.400.628	10.569.339.664

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	(En bolívares)			
No dirigidas			2.349.258.385.792	18.820.838.970
Dirigidas			<u>1.082.056.993.775</u>	<u>247.575.571</u>
			<u>3.431.315.379.567</u>	<u>19.068.414.541</u>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	30 de junio de 2018			%	31 de diciembre de 2017			%
	Dirigido	No dirigido	Total		Dirigido	No dirigido	Total	
	(En bolívares)							
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	3.338.031.809	407.298.370.872	410.636.402.681	12	154.893.048	12.803.007.264	12.957.900.312	67
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	27.488	6.536.129.610	6.536.157.098	-	27.488	4.401.558.107	4.401.588.595	23
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del Exterior	570.163.967.825	260.604.313.771	830.768.281.596	24	48.580.447	19.042.383	67.622.830	-
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.238	-	12.238	-	12.238	-	12.238	-
Inversiones en compañías privadas del país y otras inversiones	6.370	10.639.133.579	10.639.139.949	-	6.370	1.650.600.000	1.650.606.370	9
Colocaciones en otros bancos	<u>508.554.968.045</u>	<u>1.694.180.437.960</u>	<u>2.172.735.396.005</u>	<u>64</u>	<u>44.095.960</u>	<u>148.830.216</u>	<u>190.696.196</u>	<u>1</u>
	<u>4.082.756.663.724</u>	<u>3.369.258.386.200</u>	<u>7.452.015.050</u>	<u>100</u>	<u>247.575.571</u>	<u>18.920.938.970</u>	<u>19.068.414.541</u>	<u>100</u>

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

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	(En bolívares)			
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de				
Indemnizaciones laborales	287.601.119.567	62.903.564.049		
Préstamos hipotecarios	389.197.725	461.483.851		
Préstamos a empresas	970.000	970.000		
Préstamos a instituciones gubernamentales	-	31.742		
	<u>287.991.287.292</u>	<u>63.366.049.642</u>		

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 95.779.034.000 y Bs 14.000.398.000, respectivamente (Bs 13.461.675.000 y Bs 2.164.974.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 30 de junio de 2018 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 72.905.874.000 y Bs 11.703.952.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y de Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 11.700.083.000 y Bs 1.956.675.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Al 30 de junio de 2018 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 388.889.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 461.129.000 al 31 de diciembre de 2017). Igualmente, se incluyen Bs 309.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 355.000 al 31 de diciembre de 2017).

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 fue de Bs 60.514.000 y Bs 90.107.000, respectivamente (Bs 773.609.000 y Bs 459.429.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son los siguientes:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	En bolívares	Vencimiento	En bolívares	Vencimiento
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	-	-	<u>25.400.000</u>	Enero de 2018
Operaciones con derivados				
Compras	825.256.353	Julio de 2018	2.468.875.656	Enero de 2018
Ventas	-	-	<u>246.264.727</u>	Enero de 2018
	<u>825.256.353</u>		<u>2.715.140.383</u>	

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

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

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

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 28.116.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 23.585.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017).

d) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, incluyen estas cuentas de registro Bs 42.223.000, correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de las autoridades cambiarias por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7.300.000 y US\$5.132.000, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue del 29% anual, respectivamente.

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

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

Al 30 de junio de 2018, 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 54.223.957.000 (Bs 10.747.000 al 31 de diciembre de 2017).

Líneas de crédito de utilización automática

El Banco tiene obligaciones frente a los beneficiarios de líneas de crédito concedidas para su utilización en forma automática, que se otorgan mediante contrato a los beneficiarios, estos compromisos son de naturaleza irrevocable.

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

a) Balance General

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>906.735.354.793</u>	<u>262.468.396</u>
Mercantil Banco, S.A.	813.663.053.627	113.826.004
Mercantil Bank, N.A.	90.793.504.108	148.442.249
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	2.278.797.058	200.143
Inversiones en títulos valores	<u>22.942.500.000</u>	<u>1.995.000</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)	22.942.500.000	1.995.000
Mercantil Bank, N.A.	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>57.589.810.508</u>	<u>4.586.337.915</u>
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	36.741.403.957	44.154.395
Proyectos Conexus, C.A.	16.783.976.978	533.027.771
Inversiones Platco, C.A.	4.064.429.573	4.009.155.749
Otros activos	<u>11.654.198.029</u>	<u>3.034.584.719</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	11.629.198.029	626.754.808
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	25.000.000	7.829.911
Inversiones Platco, C.A.	-	2.400.000.000
Total activo	<u>998.921.863.330</u>	<u>7.885.386.030</u>
Pasivo		
Captaciones	<u>712.811.104.861</u>	<u>117.819.662.722</u>
Depósitos a la vista	<u>712.770.037.673</u>	<u>117.771.175.524</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>243.985.414.161</u>	<u>32.037.973.406</u>
Cestaticket Accor Services, C.A.	162.408.804.091	1.921.483.593
Mercantil Seguros, C.A.	23.636.204.073	7.587.775.184
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	12.122.318.923	8.827.074.588
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	11.676.199.849	435.649.058
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	8.104.361.802	9.383.901.677
Inversiones Platco, C.A.	7.653.843.105	472.742.358
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	4.797.588.266	580.066.719
Mercantil Planes Administrados	4.011.297.043	7.661.541
Fundación Mercantil	2.744.478.465	38.255.065
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	2.667.172.159	22.156.257
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	1.230.224.246	1.366.764
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	950.792.005	46.265.339
Fundación BMA	798.224.149	308.069.957
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	633.490.337	68.269.950
Mercantil Merinvest, C.A.	248.104.202	23.249.267
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	247.090.691	7.661.541
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	35.711.843	10.278.723
Servibien, C.A.	19.508.912	175.844
Mercantil Banco, S.A.	-	32.888
Innovex, C.A.	-	833
Cuentas corrientes remuneradas	<u>391.684.623.412</u>	<u>85.730.202.118</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	391.684.623.412	85.730.202.118
Depósitos y certificados a la vista	<u>77.100.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Cestaticket Accor Services, C.A.	77.100.000.000	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	-	3.000.000
Cuentas de ahorros	<u>41.067.288</u>	<u>48.487.198</u>
Fundación Mercantil	37.640.136	45.257.742
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.895.330	1.786.009
Fundación BMA	1.531.822	1.443.447
Otros pasivos	<u>43.628.129.427</u>	<u>2.692.222.775</u>
Inversiones Platco, C.A. (Notas 7 y 16)	42.677.810.822	2.679.519.050
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	482.847.855	-
Fundación BMA	326.611.083	2.264.406
Fundación Mercantil	140.999.640	10.378.938
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	60.027	60.027
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	-	354
Total pasivo	<u>756.439.234.288</u>	<u>120.511.885.497</u>

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>1.210.638.488</u>	<u>296.284</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>1.210.638.488</u>	<u>289.980</u>
Mercantil Bank, N.A.	1.210.638.488	289.980
Otros ingresos financieros	-	6.304
Mercantil Banco, S.A.	-	6.304
Gastos financieros	<u>6.264.687</u>	<u>3.293.117</u>
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	5.101.776	-
Fundación Mercantil	607.007	2.104.030
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	475.771	1.063.304
Fundación BMA	79.904	89.804
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	229	35.979
Ingresos operativos	<u>45.066.948.028</u>	<u>1.406.142.786</u>
Proyectos Conexus, C.A.	22.829.500.582	421.612.132
Mercantil Financiera de Primas, C.A.	9.090.298.271	346.788.678
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	7.168.131.411	626.710.031
Mercantil Bank, N.A.	3.731.268.043	620.345
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	2.181.574.851	537.526
Inversiones Platco, C.A.	55.273.823	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	9.573.310	7.316.303
Mercantil Merinvest, C.A.	384.122	2.424
Mercantil Planes Administrados, C.A.	343.473	6.034
Servibien, C.A.	188.879	5.282
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	188.477	6.357
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	137.957	3.421
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	84.829	56.369
Mercantil Banco, S.A.	-	2.470.679
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	6.706
Fundación Mercantil	-	499
Gastos operativos	<u>256.263.269.821</u>	<u>15.409.817.428</u>
Inversiones Platco, C.A.	197.905.026.958	15.232.918.120
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	52.159.983.080	119.906.776
Mercantil Bank, N.A.	3.365.879.835	430.381
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	2.776.411.836	473.114
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	55.968.112	56.089.037
Gastos extraordinarios	<u>7.262.142.081</u>	<u>109.449.375</u>
Fundación Mercantil (Nota 28)	7.262.142.081	109.449.375

c) Fideicomiso

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>427.094.395.665</u>	<u>85.732.166.584</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	391.684.623.412	85.730.202.118
Mercantil Banco, S.A.	34.714.021.440	1.877.646
Mercantil Bank, N.A.	695.750.813	86.820
Rendimientos por cobrar	<u>3.642.714.939</u>	<u>35.591</u>
Mercantil Banco, S.A.	3.642.714.939	35.591
Inversiones en títulos valores	<u>1.549.288.157.959</u>	<u>1.241.630.867</u>
Mercantil Banco, C.A. (Nota 25)	1.548.183.157.959	136.630.867
Mercantil Servicios Financieros, S.A. (Nota 25)	1.105.000.000	1.105.000.000
Total activo	<u>1.980.025.268.563</u>	<u>86.973.833.042</u>
Pasivo		
Remuneraciones por pagar	<u>11.629.198.029</u>	<u>627.251.937</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal	11.629.198.029	627.251.937

d) Transacciones

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

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

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

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

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la SUNAVAL para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 384.489.000 (Bs 45.929.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al Banco, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco registró un ingreso de Bs 7.168.131.000 y mantiene por cobrar Bs 11.629.198.000 por dichas comisiones (Bs 626.710.000 y Bs 626.755.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017).

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

28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 alcanzó Bs 7.262.142.000 (Bs 109.449.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017) y se incluye en el grupo Gastos Extraordinarios, Nota 22.

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

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

Activo	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2017		Mayor a junio de 2017	Total
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017				
Disponibilidades	81.964.703.027.958	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.964.703.027.958
Inversiones en títulos	2.274.983.862.801	3.308.460.025.741	14.530	3.731.290.386	1.729.880.589	6.528.872.486	2.347.798.000	841.124.069.100	5.297.732.811.436	5.297.732.811.436	146.568.502.447.657	
Cartera de créditos	10.650.656.425	13.945.243.256.676	1.174.599.951.676	1.059.863.247.210	713.187.876.318	475.676.853.888	161.442.246.050	-	-	-	-	
Inventarios y comisiones por cobrar	799.114.018.020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	799.114.018.020
Total activo financiero	204.630.490.333.809	10.887.733.292.442	1.174.599.951.676	1.059.863.247.210	713.187.876.318	475.676.853.888	161.442.246.050	841.124.069.100	5.297.732.811.436	5.297.732.811.436	146.568.502.447.657	
Pasivo												
Captaciones del público	211.846.435.076.489	31.180.511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.846.435.076.489
Obligaciones con el BNA/BNF	12.267.589	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.267.589
Otros financiamentos	3.797.810.310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.797.810.310
Otras obligaciones por intermediación financiera	424.562.193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	424.562.193
Inventarios y comisiones por pagar	113.964.453.979	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113.964.453.979
Total pasivo financiero	211.899.233.068.369	31.180.511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211,899,233,068,369

30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	81.964.703.027.958	81.964.703.027.958	8.194.442.652.787	8.194.442.652.787
Inversiones en títulos valores	5.397.732.811.436	5.399.423.975.012	370.078.518.915	371.586.674.253
Cartera de créditos, neta de provisión	143.348.374.813.407	143.348.374.813.407	3.456.163.745.189	3.456.163.745.189
Intereses y comisiones por cobrar, neta de provisión	798.610.138.252	798.610.138.252	26.174.823.792	26.174.823.792
	<u>231.509.420.791.053</u>	<u>231.511.111.954.629</u>	<u>12.046.859.740.683</u>	<u>12.048.367.866.021</u>
Pasivo				
Captaciones del público	211.846.435.166.000	211.846.435.166.000	11.455.242.792.607	11.455.242.792.607
Captaciones y obligaciones con el BANAVID	12.267.589	12.267.589	7.976.680	7.976.680
Otros financiamientos obtenidos	3.797.810.310	3.797.810.310	412.830.423	412.830.423
Otras obligaciones por intermediación financiera	424.562.193	424.562.193	40.556.995	40.556.995
Intereses y comisiones por pagar	11.394.451.979	11.394.451.979	7.829.448	7.829.448
	<u>211.882.064.258.071</u>	<u>211.882.064.258.071</u>	<u>11.455.711.086.153</u>	<u>11.455.711.086.153</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>10.407.795.574.544</u>	<u>10.407.795.574.544</u>	<u>188.930.949.556</u>	<u>188.930.949.556</u>

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(En bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	13.344.198.505.778	252.871.489.055
Garantías otorgadas	5.422.394.006.455	868.430.418
Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by)	1.419.576.679.213	123.641.433
Otras Contingencias	6.017.234.068	279.957.495
Operaciones con derivados	825.256.353	2.715.140.383
Compromisos de crédito - Sector turismo	37.106.913	1.088.056.972
Inversiones en títulos valores afectos de reporto	-	25.400.000
	<u>20.193.048.788.790</u>	<u>257.972.115.756</u>

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando el tipo cambio de compra resultante de la última asignación de divisas a través del DICOM el cual fue de Bs 114.712,50/US\$.

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

31. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

32. Compromisos y Contingencias

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

En materia tributaria, existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21.771.000, 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, rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores y del cálculo del ajuste por inflación fiscal. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos por Bs 3.341.000 en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. El Banco interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. La decisión de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor del Banco y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

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

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

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 55.279.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVID, 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 BANAVID 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 BANAVID 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 octubre 2017, la Sala Constitucional del TSJ dictó sentencia declarando con lugar la apelación del BANAVIH e inadmisión de la acción de amparo interpuesta por el Banco, por lo que ha concluido el caso.

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se basa en el 0,8 por mil del promedio de los activos de los dos últimos meses del semestre anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación. A partir del segundo semestre de 2018 dicha contribución se basa en el 1 por mil del promedio de los activos de los dos últimos meses del semestre anterior.

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 30 de junio de 2018 el Banco mantiene una inversión de Bs 31.782.000, que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 28.655.000 al 31 de diciembre de 2017), Notas 4-d y 23.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el monto del aporte asciende a Bs 236.988.012.000 (Bs 11.048.784.000 al 31 de diciembre de 2017).