BANCO MERCANTIL, C.A. (Banco Universal)

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Informe sobre los estados financieros
Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia del Banco por los estados financieros
La gerencia es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), así como por el control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de representaciones erróneas significativas, ya sea por error o fraude.

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

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

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

Opinión
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la SUDEBAN.

Párrafo de énfasis
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros adjuntos, donde se indica que las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la SUDEBAN difieren, en ciertos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)

Manuel E. Pereyra G.
CPC 51530
CP 780

Caracas, Venezuela
23 de febrero de 2018

Balance General
31 de diciembre y 30 de junio de 2017

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	8.194.442.652.787	1.055.589.598.743
Efectivo	43.968.440.214	33.057.452.265
Banco Central de Venezuela	7.937.322.571.560	972.678.681.932
Bancos y otras instituciones financieras del país	150.000	150.000
Bancos y corresponsales del exterior	497.944.310	477.377.389
Efectos de cobro inmediato	212.653.546.703	49.375.937.157
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	370.078.518.915	132.658.267.936
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	21.876.608.000	22.442.734.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	48.503.994.952	40.260.883.689
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	33.006.990.269	31.556.798.568
Inversiones de disponibilidad restringida	154.668.638	817.039.623
Inversiones en otros títulos valores	266.536.257.056	37.580.812.056
Cartera de créditos (Nota 5)	3.456.163.745.189	1.243.159.095.852
Créditos vigentes	3.552.770.248.421	1.275.722.195.617
Créditos reestructurados	497.128.392	1.120.699.661
Créditos vencidos	1.709.337.101	2.567.022.172
Créditos en litigio	757.220.482	135.822.670
(Provisión para cartera de créditos)	(99.570.189.207)	(36.386.644.268)
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	26.174.823.792	10.078.243.645
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	8.140.133.339	2.396.515.283
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	17.483.117.566	7.534.255.900
Comisiones por cobrar	627.043.778	268.068.971
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(75.470.891)	(120.596.509)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	4.588.321.622	4.310.560.630
Bienes realizables (Nota 8)	16.966.654	28.633.216
Bienes de uso (Nota 9)	110.235.891.389	68.690.399.175
Otros activos (Nota 10)	267.365.218.650	45.760.530.125
Total activo	12.429.066.138.998	2.560.275.329.322
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	188.939.949.558	39.081.211.452
Activos de los fideicomisos	168.695.157.224	70.398.309.240
Otros encargos de confianza	6.311.768	6.729.853
Otras cuentas de orden deudoras	8.040.777.517.194	2.675.851.499.187
Otras cuentas de registro deudoras	3.678.722	3.678.722
	8.398.422.614.466	2.785.341.428.454

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)	11.455.242.792.607	2.317.182.661.211
Depósitos a la vista	9.221.871.493.143	1.857.369.066.416
Cuentas corrientes no remuneradas	7.894.260.702.984	1.524.770.226.288
Cuentas corrientes remuneradas	1.301.812.327.561	314.763.360.247
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	96.502.972	110.080.002
Depósitos y certificados a la vista	25.701.959.626	17.725.399.879
Otras obligaciones a la vista	178.906.936.937	36.754.716.516
Depósitos de ahorro	2.053.217.769.466	422.234.208.398
Depósitos a plazo	122.658.859	166.945.067
Captaciones del público restringidas	1.123.934.202	657.724.814
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	7.976.680	9.684.027
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	412.830.423	247.575.592
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	256.617.450	110.904.594
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	156.212.973	136.670.998
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	40.556.995	71.202.806
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	7.829.448	6.733.357
Gastos por pagar por captaciones del público	7.829.448	6.733.357
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	605.618.742.338	92.190.364.163
Total pasivo	12.061.330.728.491	2.409.708.221.156
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	292.415.038	292.415.038
Aportes patrimoniales no capitalizados	63.307.441.923	17.739.895.414
Reservas de capital	312.884.091	311.422.016
Ajustes al patrimonio	104.439.480.454	62.913.051.830
Resultados acumulados	199.401.047.861	69.127.352.347
Ganancia no realizada en inversiones con títulos valores (Nota 4)	(17.858.860)	182.971.521
Total patrimonio	367.735.410.507	150.567.108.166
Total pasivo y patrimonio	12.429.066.138.998	2.560.275.329.322

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Resultados
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	451.336.393.985	122.511.923.921
Ingresos por disponibilidades	834.817	504.228
Ingresos por inversiones en títulos valores	10.536.965.661	4.196.820.808
Ingresos por cartera de créditos	345.075.109.677	109.466.251.351
Ingresos por otras cuentas por cobrar	94.855.933.690	6.966.316.434
Otros ingresos financieros	867.550.140	1.882.031.100
Gastos financieros	(60.105.071.904)	(21.196.625.213)
Gastos por captaciones del público	(59.111.545.244)	(20.004.840.682)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(459.428.684)	(1.035.582.848)
Otros gastos financieros	(534.097.976)	(156.201.683)
Margen financiero bruto	391.231.322.081	101.315.298.708
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	1.438.811.421	704.742.074
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(64.592.408.309)	(18.163.751.898)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(64.592.408.309)	(18.163.751.898)
Margen financiero neto	328.077.725.193	83.856.288.884
Otros ingresos operativos (Nota 20)	175.528.269.908	38.586.836.199
Otros gastos operativos (Nota 21)	(69.771.873.861)	(18.524.333.065)
Margen de intermediación financiera	433.834.121.240	103.918.792.018
Gastos de transformación	(193.294.148.189)	(72.709.064.409)
Gastos de personal	(68.820.169.117)	(24.075.686.666)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(106.032.468.250)	(38.762.025.025)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(16.575.324.924)	(8.892.624.962)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	(1.866.185.898)	(978.727.756)
Margen operativo bruto	240.539.973.051	31.209.727.609
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	10.953.257.787	35.926.339
Ingresos operativos varios	6.918.823.771	2.124.607.532
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(10.747.315)	(11.159.227)
Gastos operativos varios	(37.017.261.739)	(3.664.043.291)
Margen operativo neto	221.384.045.555	29.695.058.962
Ingresos extraordinarios (Nota 9)	31.280.614	-
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(439.643.192)	(366.943.933)
Resultado bruto antes de impuesto	220.975.682.977	29.328.115.029
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(90.700.525.388)	(9.159.039.600)
Resultado neto	130.275.157.589	20.169.075.429
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	130.275.157.589	20.169.075.429
Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	2.236.202.480	299.950.091

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital: Reserva legal	Reservas de capital: Otras reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados: Superávit restringido	Resultados acumulados: Superávit por aplicar: Utilidades no distribuidas	Resultados acumulados: Superávit por aplicar: Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 2-k)	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Total patrimonio
						(En bolívares)				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	292.415.038	8.854.223.503	292.415.038	17.544.902	(703.263)	28.243.739.604	24.230.866.618	(883.131.887)	301.932.048	61.349.301.601
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	20.169.075.429	-	-	20.169.075.429
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.462.076	-	-	(1.462.076)	-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 23)	-	8.885.671.911	-	-	-	-	-	-	-	8.885.671.911
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(118.960.527)	(118.960.527)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	(22.860.427)	22.860.427	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(82.440)	-	-	-	-	(82.440)
Ajuste por revaluación de bienes de uso (Nota 9)	-	-	-	-	62.913.837.533	-	-	-	-	62.913.837.533
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	10.095.236.890	(10.095.236.890)	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo sobre acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(2.631.735.341)	-	-	(2.631.735.341)
Saldos al 30 de junio de 2017	292.415.038	17.739.895.414	292.415.038	19.006.978	62.913.051.830	38.316.116.067	31.694.368.167	(883.131.887)	182.971.521	150.567.108.166
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	130.275.157.589	-	-	130.275.157.589
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	1.462.075	-	-	(1.462.075)	-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 23)	-	45.567.546.509	-	-	-	-	-	-	-	45.567.546.509
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(200.830.381)	(200.830.381)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	240.244.739	(240.244.739)	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(41.821)	-	-	-	-	(41.821)
Ajuste por remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	6.465.508.094	(6.465.508.094)	-	-
Ajuste por revaluación de bienes de uso (Nota 9)	-	-	-	-	41.526.470.445	-	-	-	-	41.526.470.445
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	65.016.725.387	(65.016.725.387)	-	-	-
Saldos al 31 d diciembre de 2017	292.415.038	63.307.441.923	292.415.038	20.469.053	104.439.480.454	103.573.086.193	103.176.601.649	(7.348.639.981)	(17.858.860)	367.735.410.507

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el 31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Acciones comunes en circulación	292.415.038	292.415.038
Utilidad líquida por acción	Bs 445.5146	Bs 68.9741

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	130.275.157.589	20.169.075.429
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(240.244.738)	22.860.427
Provisión para cartera de créditos	64.573.820.129	18.118.533.189
Provisión para rendimientos por cobrar	18.456.156	45.094.164
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de su sucursal en Curacao	(1.440.448.807)	(1.311.746.576)
Provisión para impuesto sobre la renta	77.168.418.598	9.728.762.400
Impuesto sobre la renta diferido	13.532.106.790	(569.722.800)
Provisión para otros activos	21.351.372	33.303.804
Débitos a la provisión de otros activos	(5.635.202)	(4.436.581)
Liberación de provisión para otros activos	(71.923)	(127.742)
Otras provisiones	8.025.375.954	3.343.120.834
Depreciación de bienes de uso	1.732.064.297	851.626.129
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	1.673.008.795	1.057.148.605
Amortización de bienes realizables	10.747.315	11.159.227
Provisión para indemnizaciones laborales	16.719.056.224	3.069.585.294
Pago de indemnizaciones laborales	(1.850.559.952)	(464.441.736)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	566.126.000	(6.525.663.000)
Intereses y comisiones por cobrar	(16.064.862.686)	(3.624.473.708)
Otros activos	(223.293.341.567)	(23.598.519.392)
Intereses y comisiones por pagar	1.096.091	(20.699.671)
Acumulaciones y otros pasivos	399.833.980.561	30.370.043.012
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	471.255.600.996	50.700.481.308
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	9.138.060.131.396	1.090.840.576.258
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(1.707.347)	9.497.800
Otros financiamientos obtenidos	165.254.830	41.727.333
Otras obligaciones por intermediación financiera	(30.645.811)	67.671.840
Aportes patrimoniales no capitalizados	45.567.546.509	8.885.671.911
Dividendos pagados en efectivo	-	(2.631.735.341)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	9.183.760.579.577	1.097.213.409.801
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(5.209.710.296.948)	(1.503.521.525.606)
Créditos cobrados en el semestre	2.933.522.102.672	838.829.866.162
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(8.443.941.644)	2.962.866.637
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(1.450.191.701)	594.291.493
Inversiones de disponibilidad restringida	662.370.985	(33.509.678)
Inversiones en otros títulos valores	(228.955.445.000)	1.895.519.000
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(37.558.075)	(3.640.284)
Bienes realizables	919.247	(1.079.468)
Bienes de uso	(1.751.086.066)	(1.441.405.827)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(2.516.163.126.530)	(660.718.617.571)
Disponibilidades		
Variación neta	7.138.853.054.043	487.195.273.538
Al inicio del semestre	1.055.589.598.744	568.394.325.205
Al final del semestre	8.194.442.652.787	1.055.589.598.743
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	(41.821)	(82.440)
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	(200.830.381)	(118.960.527)
Ajuste por revaluación de bienes de uso	41.526.470.445	62.913.837.533
Impuestos pagados	-	4.648.783.659
Intereses pagados	60.103.975.813	21.217.324.884
Reclasificación de provisiones		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	50.173.617	27.466.811

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017 el Banco y su sucursal en Curacao tienen 5.168 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 11 de enero de 2018 y 11 de julio de 2017, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 20 de febrero de 2018 y 15 de agosto de 2017, 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 31 de diciembre de 2017, el monto del aporte asciende a Bs 1.313.484.000 (Bs 203.959.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017, el monto del aporte asciende a Bs 365.881.000 (Bs 365.881.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	5,84% o 8,84%	7,27% o 10,27%
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.

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 31 de diciembre de 2017 aumentarían en Bs 142.423.000 (disminuirían en Bs 21.348.000 al 30 de junio 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. Al 31 de diciembre de 2017 no se encuentran disponibles los índices de inflación correspondientes al 2017. La SUDEBAN difirió la presentación de esta información complementaria.

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. 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 correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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

5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento
La prima o el descuento de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se amortiza durante la vigencia del título con cargo o abono a las cuentas de Ganancia 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 contabilización; sin embargo, establecen que para los activos financieros llevados al costo amortizado se reconocerán pérdidas en los resultados del semestre cuando dicho activo se haya deteriorado.

10) Cartera de créditos vencida y en litigio
El plazo para castigar la cartera de créditos vencida no podrá ser superior a 24 meses, contados a partir de la fecha de registro de la totalidad del crédito en dicha categoría. Los préstamos en litigio son aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales, éstos, a los 24 meses contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de pasar a vencido. De igual forma, cuando un deudor persona natural pague las cuotas pendientes de un crédito por cuotas en litigio y consecuentemente se retire la demanda, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de entrar en litigio 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 revaluarán 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 difieren y se registran como ingresos durante la vigencia del préstamo.

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

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

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

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

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

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

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

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

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 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 los estados financieros
La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones razonables que afectan los montos de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registrados durante los respectivos semestres, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio incluye ciertos beneficios adicionales post retiro para el personal del Banco, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales.

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

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

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

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 de Accionistas.

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

3. Disponibilidades

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista (1)	4.955.327.604.564	565.506.768.707
Encaje legal	2.981.994.966.996	407.171.913.225
	7.937.322.571.560	972.678.681.932

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el encaje legal en Venezuela es de 21,50% sobre las captaciones totales y 31% para los incrementos marginales de captaciones. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, vencieron los Certificados de Participación Desmaterializados del Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, que otorgaron una reducción del encaje legal del 3%

a partir de julio de 2011, Nota 4-e.

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 31 de diciembre y 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	21.876.608.000	22.442.734.000
Disponibles para la venta	48.503.994.952	40.260.883.689
Mantenidas hasta su vencimiento	33.006.990.269	31.556.798.568
Disponibilidad restringida	154.668.638	817.039.623
Otros títulos valores	266.536.257.056	37.580.812.056
	370.078.518.915	132.658.267.936

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

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

	Valor según libros			
	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	(En bolívares)			
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre enero y septiembre de 2018 (vencimientos entre julio de 2017 y marzo de 2018 al 30 de junio de 2017)	21.851.208.000	(1) (a)	22.418.234.000	(1) (a)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2018 (con vencimiento en julio de 2017 al 30 de junio de 2017) (Nota 25)	25.400.000	(1) (a)	24.500.000	(1) (a)
	21.876.608.000		22.442.734.000	

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

Custodio de las inversiones
(a) Banco Central de Venezuela

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio 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	6,00	6,00

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre de 2017					30 de junio de 2017				
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)		Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	
	(En bolívares)									
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación										
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2019 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 12.246.685.565 (vencimientos entre agosto de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 5.823.046.775 al 30 de junio de 2017)	15.063.650.703	85.101.308	(126.687.405)	15.022.064.606	(1) (a)	7.045.796.129	141.472.026	(17.796.848)	7.169.471.307	(1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre agosto de 2018 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 725.919.163 (vencimientos entre agosto de 2018 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 725.919.163 al 30 de junio de 2017)	923.137.919	44.114.157	(19.148.260)	948.103.816	(1) (a)	901.562.939	49.950.017	(4.292.588)	947.220.368	(1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal referencial de US$20.170.232, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (vencimiento en marzo de 2018, y valor nominal referencial de US$20.170.732 al 30 de junio de 2017)	199.760.327	1.971.993	-	201.732.320	(1) (a)	173.189.055	28.518.265	-	201.707.320	(1) (a, c
Bonos soberanos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de US$15.000 y vencimiento en abril de 2020 (valor nominal de US$40.738.000 al 30 de junio de 2017)	-	3.741	-	3.741	(1) (b)	191.913.790	7.388	(2.177.672)	189.743.506	(1) (b, g
Obligaciones quirografarias emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de Bs 186.930.000 al 30 de junio de 2017	-	-	-	-		191.368.731	-	(2.224.886)	189.143.845	(1) (b)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 1.065.142.000 y vencimientos entre enero y noviembre de 2018 (vencimientos entre agosto y noviembre de 2017, y valor nominal de Bs 300.000.000 al 30 de junio de 2017)	1.041.352.105	8.125.242	(904.889)	1.048.572.458	(1) (a)	290.442.541	7.780.559	-	298.223.100	(1) (a, c
	17.227.901.054	138.316.441	(146.640.554)	17.220.576.941		8.794.273.185	227.728.255	(26.491.994)	8.995.509.446	
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)
	207.026.200	-	-	207.026.200		207.026.200	-	-	207.026.200	
Bonos y obligaciones de organismos de la administración descentralizada										
Certificados de Participación BANDES Agrícola 2018, con vencimiento en octubre de 2018 y valor nominal de Bs 31.019.290.403	31.019.290.403	-	-	31.019.290.403	(1) (a)	31.019.290.403	-	-	31.019.290.403	(1) (a)
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$5.694.479 (vencimiento entre septiembre de 2022 y noviembre de 2044, y valor nominal de US$3.896.743 al 30 de junio de 2017)	57.119.699	-	(118.291)	57.001.408	(2) (b)	39.223.142	-	(265.502)	38.957.640	(2) (b)
	48.511.437.356	139.316.441	(146.758.845)	48.503.994.952		40.059.912.930	227.728.255	(26.757.496)	40.260.883.689	

(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.
(e) Clearstream Banking S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 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 146.641.000 (Bs 26.492.000 al 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	10,07	14,92	10,29	15,29
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	-	-	9,10	9,10
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,88	16,50	9,88	16,50
Bonos Soberanos	-	-	8,25	8,25
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	5,25	5,25	5,25
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,93	1,93	1,32	3,00
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	4,00	4,00	4,00	4,00

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	51	47
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	-	1
Títulos de Interés Fijo (TIF)	111	118
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	15	21
Letras del Tesoro	4	4
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	58	198
Bonos Soberanos	28	70
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	9	3

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio 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	806.359.596	811.509.970	32.533.035.977	32.533.416.277
Entre 6 meses y 1 año	31.333.383.149	31.329.618.698	7.750.103	7.961.676
Entre 1 y 5 años	8.841.992.539	8.746.963.768	3.956.818.402	3.984.287.218
Entre 5 y 10 años	3.426.722.651	3.441.921.079	1.734.042.004	1.770.679.841
Más de 10 años	4.102.979.421	4.173.981.437	1.828.266.444	1.964.538.677
	48.511.437.356	48.503.994.952	40.059.912.930	40.260.883.689

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	(7.442.404)	200.970.759
Inversiones disponibles para la venta que han sido reclasificadas de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(8.967.518)	(9.944.946)
Inversiones en filiales y afiliadas	(1.448.938)	(8.054.292)
	(17.858.860)	182.971.521

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 671.644.000 y Bs 443.026.000, respectivamente (Bs 839.509.000 y Bs 167.347.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 168.301.924.000 y US$177.265.000 (Bs 212.883.908.000 y US$648.535.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017).

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	31 de diciembre de 2017				30 de junio de 2017			
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable		Costo	Costo amortizado	Valor razonable	
	(En bolívares)							
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A, con vencimientos entre junio de 2023 y noviembre de 2024, y valor nominal de Bs 21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713	(1) (a)	21.241.566.713	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 abril de 2018 y marzo de 2033, y valor nominal de Bs 4.593.333.324	6.875.979.411	6.569.250.006	7.512.807.337	(2) (a)	5.264.806.477	5.055.772.674	5.778.490.131	(2) (a)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2024 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 4.294.367.092	5.384.998.615	5.196.173.550	5.760.771.558	(2) (a)	5.384.998.615	5.259.459.181	5.646.126.006	(2) (a)
	33.502.544.739	33.006.990.269	34.515.145.608		31.891.371.805	31.556.798.568	32.666.182.850	

(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:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio 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.	4,66	6,05	4,66	6,05
Bonos de la Deuda Pública Nacional	14,17	15,32	14,39	15,54
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	13,25	18,00	14,50	18,00

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En meses)	
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	79	85
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	144	143
Bonos de la Deuda Pública Nacional	106	112

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	1.235.539.942	1.254.844.203	-	-
Entre 6 meses y 1 año	-	-	1.303.933.182	1.353.759.304
Entre 1 y 5 años	596.462.064	673.575.969	608.215.198	695.269.503
Entre 5 y 10 años	26.065.904.180	26.586.681.335	26.135.011.867	26.483.108.116
Más de 10 años	5.109.084.083	6.000.044.101	3.509.638.321	4.134.045.927
	33.006.990.269	34.515.145.608	31.556.798.568	32.666.182.850

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017			30 de junio 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						
Fideicomiso Operaciones MasterCard	-	-		664.906.328	664.906.328	(1) (c)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	28.654.606	28.654.606	(1) (c)	26.119.263	26.119.263	(1) (c)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, N.Y., con vencimientos entre febrero y octubre de 2018, y valor nominal de US$ 12.632.986 (vencimientos entre agosto de 2017 y febrero de 2018, y valor nominal de US$ 12.632.986 al 30 de junio de 2017)	126.014.032	126.014.032	(2) (a, b, d)	126.014.032	126.014.032	(2) (a, b, d)
	154.668.638	154.668.638		817.039.623	817.039.623	

(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:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fideicomiso de inversión	10,00	10,00	10,00	10,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,03	1,45	0,10	1,37

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

	31 d diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En meses)	
Fideicomiso de inversión	6	-
Certificados de depósito a plazo fijo	5	4

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	152.673.638	152.673.638	744.222.123	744.222.123
Entre 6 meses y 1 año	1.995.000	1.995.000	72.817.500	72.817.500
	154.668.638	154.668.638	817.039.623	817.039.623

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 31 de diciembre y 30 de junio 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:

	31 d diciembre de 2017					30 de junio de 2017			
Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		Caracteristicas
Inversiones en otros títulos valores									
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2022	10	228.955.445.000	88	-	-	(5) (a)	
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-6,48	37.580.812.056	72	37.580.812.056	78	(1, 2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5
Total inversiones en otros títulos valores				266.536.257.056		37.580.812.056			
Inversiones disponibles para la venta									Reduce encaje legal (Nota 3)
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2018	4	31.019.390.403	9	31.019.390.403	3	(5) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	207.025.200	-	207.025.200	-	(4) (b)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografaria República Bolivariana de Venezuela	-	-	-	-	189.143.846	1	(2, 3) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				31.226.415.603		31.415.559.449			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2023-2024	4,66-6,05	21.241.566.713	79	21.241.566.713	85	(2, 7) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				21.241.566.713		21.241.566.713			
Total inversiones requeridas				319.004.239.372		90.237.938.217			

(1) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco mantiene Bs 37.580.812.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, los cuales en su totalidad están 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) 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.

(4) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco mantiene Bs 207.025.200 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.

(5) Al 31 de diciembre de 2017, Banco mantiene Bs. 228.955.455.000 en Valores Financieros BANDES 2022, emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) destinados al financiamiento de proyectos estratégicos.

(6) Al 31 de diciembre y 30 de junio 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 redujo el encaje legal hasta el 30 de septiembre de 2017.

(7) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, reduce el encaje legal en Bs 21.241.567.000.

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

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, colocaciones en el BCV, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 93,98%, 5,91%, 0,01% y 0,10%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (82,28%,16,92%, 0,03% y 0,77%, respectivamente, al 30 de junio de 2017).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017										30 de junio de 2017	
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
	(En bolívares)											
Por tipo de actividad económica												
Comercial	1.996.747.233.791	56	193.529.150	39	843.481.773	49	646.428.720	85	2.000.430.673.434	59	562.718.778.089	44
Tarjetas de crédito	515.024.811.736	14	-	-	30.176.208	2	-	-	515.054.987.944	14	244.539.163.071	19
Agraria	484.773.470.953	14	33.069.136	7	6.750.000	-	16.179.000	2	484.829.469.139	14	218.600.955.060	17
Industrial	63.965.491.343	2	-	-	55.097.248	3	27.228.267	4	64.047.816.858	2	50.555.395.555	4
Servicios	297.283.591.917	8	8.904.453	2	9.410.045	1	27.296.221	4	297.529.202.636	8	66.103.932.918	5
Adquisición y mejoras de vivienda	23.522.250.928	1	118.964	-	42.796.448	3	5.268	-	23.565.171.608	1	16.163.228.677	1
Construcción	44.983.723.991	1	1.795.407	-	-	-	-	-	44.985.519.338	-	19.713.911.962	2
Préstamos para vehículos	19.760.784.990	1	-	-	14.214.831	1	-	-	19.774.999.821	1	16.904.433.086	1
Comercio exterior	-	-	-	-	4.500.889	-	-	-	4.500.889	-	8.631.168	-
Otros	105.328.888.839	3	259.711.232	52	702.909.859	41	40.083.006	5	106.331.592.729	3	85.237.310.614	7
	3.552.770.246.421	100	497.128.392	100	1.709.337.101	100	757.220.482	100	3.555.733.934.396	100	1.279.545.740.120	100
Por tipo de garantía												
Sin garantía	992.606.189.387	28	146.250.731	29	240.835.149	14	-	-	992.993.275.267	28	439.250.120.778	34
Hipotecaria	214.943.800.831	6	178.541.607	36	50.127.661	3	8.687	-	215.172.478.836	6	123.926.931.936	10
Quirografaria	1.879.927.904.035	53	172.336.054	35	1.416.964.605	83	757.211.796	100	1.882.274.416.489	53	501.901.059.050	47
Prendaria	465.292.354.118	13	-	-	1.409.656	-	-	-	465.293.763.804	13	114.467.628.356	9
	3.552.770.246.421	100	497.128.392	100	1.709.337.101	100	757.220.482	100	3.555.733.934.396	100	1.279.545.740.120	100
Por vencimiento												
Hasta 3 meses	1.034.977.831.076	29	29.374.939	6	848.637.437	50	820.526.766	82	1.036.476.370.218	29	195.293.869.183	15
Entre 3 y 6 meses	1.207.547.045.356	35	5.541.523	1	270.070.479	16	114.191.117	15	1.207.936.846.475	34	531.416.631.954	28
Entre 6 meses y 1 año	992.965.780.270	28	117.665.951	24	481.027.183	28	13.647.934	2	993.596.121.338	28	534.538.642.335	42
Entre 1 y 2 años	50.841.356.064	1	80.061.847	16	101.229.763	6	8.854.665	1	51.031.502.339	1	41.444.635.632	3
Entre 2 y 3 años	119.384.099.137	3	109.076.527	22	4.751.318	-	-	-	119.497.916.982	4	59.234.660.906	5
Entre 3 y 4 años	35.097.040.683	1	4.478.477	1	898.525	-	-	-	35.102.417.685	1	31.931.823.959	2
Entre 4 y 5 años	35.017.824.185	1	112.694.859	22	1.903.581	-	-	-	35.132.222.625	1	15.114.142.628	1
Mayor a 5 años	76.919.483.650	2	38.234.289	8	818.815	-	-	-	76.958.536.754	2	70.571.313.623	6
	3.552.770.246.421	100	497.128.392	100	1.709.337.101	100	757.220.482	100	3.555.733.934.396	100	1.279.545.740.120	100
Por tipo de crédito												
Pagaré	2.947.439.670.107	83	229.386.642	46	915.739.066	54	757.211.796	100	2.949.342.007.810	83	948.241.363.005	74
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	553.768.021.018	16	142.530.741	29	171.056.749	10	-	-	554.071.608.508	16	272.711.439.008	21
Préstamos por cuotas	29.901.581.252	1	125.210.809	25	42.796.445	3	8.687	-	30.069.597.196	1	21.343.169.614	2
Arrendamientos financieros	36.905.133	-	-	-	-	-	-	-	36.905.133	-	104.001.562	-
Factoring y descuentos	6.856.136.804	-	-	-	-	-	-	-	6.856.136.804	-	1.186.670.607	-
Créditos en cuentas corrientes	1.959.405.793	-	-	-	71.251.251	4	-	-	2.030.657.044	-	1.016.797.645	-
Cartas de crédito	-	-	-	-	4.501.899	-	-	-	4.501.899	-	8.631.168	-
Otros	12.818.528.314	-	-	-	503.991.696	29	-	-	13.322.520.012	-	34.933.667.511	3
	3.552.770.246.421	100	497.128.392	100	1.709.337.101	100	757.220.482	100	3.555.733.934.396	100	1.279.545.740.120	100
Por ubicación geografica												
Venezuela	3.552.404.114.960	100	497.128.392	100	1.709.337.101	100	757.220.482	100	3.555.367.800.935	100	1.279.525.740.120	100
Colombia	71.321.250	-	-	-	-	-	-	-	71.321.250	-	-	-
Otros países de Latinoamérica	294.812.221	-	-	-	-	-	-	-	294.812.221	-	20.000.000	-
	3.552.770.246.421	100	497.128.392	100	1.709.337.101	100	757.220.482	100	3.555.733.934.396	100	1.279.545.740.120	100

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Tipo de riesgo				
Normal	3.550.370.250.261	100	1.272.610.078.377	100
Potencial	693.414.633	-	2.137.461.228	-
Real	2.104.993.243	-	2.725.178.770	-
Alto riesgo	2.220.290.848	-	1.776.465.336	-
Irrecuperable	344.985.411	-	296.556.409	-
	3.555.733.934.396	100	1.279.545.740.120	100

Al 31 de diciembre de 2017 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 58,25% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura (27,50% al 30 de junio de 2017 a los sectores agrario, microempresarial y turismo), compuesto de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017						
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	484.829.469.139	40,31	20,00	1.750	3.854	13,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017
Microempresarial	98.141.572.057	7,67	3,00	14.978	23.042	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017
Hipotecaria (b)	21.932.564.926	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)	26.612.379.178	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 (d, e)	64.047.816.857	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

	30 de junio de 2017						
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	218.600.955.060	35,58	22,00	1.963	4.216	13,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Microempresarial	33.186.808.301	5,4	3,00	14.876	16.599	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Hipotecaria (b, e)	13.209.082.860	2,15	20,00	20.852	20.889	Entre el 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Turismo (c)	15.637.737.414	3,4	2,50	69	196	10,27 pudiendo en algunos casos aplicarse el 7,27	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Manufactura (d, e)	50.555.395.555	8,22	8,00	1.103	1.643	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016

a) En septiembre de 2017, Mercantil C.A. Banco Universal, adquiere certificado de Participación Bandes 2018; el cual puede ser imputado a la cartera agrícola obligatoria según lo establecido en la Circular Nº SIB-II-GGR-GNP-21551 de fecha 13 de octubre de 2017; el monto de la cartera agraria sumando esta inversión asciende a Bs 515.848.859,542 al 31 de diciembre de 2017.

b) 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.

c) Al 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 26.819.404.378.

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 el 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) La medición y cumplimiento de estas gavetas es requerida anualmente.

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	36.386.644.268	19.552.390.844
Provisión del semestre	64.573.820.129	18.118.533.189
Débitos por cuentas incobrables	(1.440.448.807)	(1.311.746.576)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	50.173.617	27.466.811
Saldo al final del semestre	99.570.189.207	36.386.644.268

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 1.440.449.000 (Bs 1.311.747.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 1.438.811.000 (Bs 704.741.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017	Semestres finalizados el 30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	2.466.557.583	2.702.844.842
Intereses devengados y no registrados como ingresos	988.961.726	987.949.884
Intereses cobrados de créditos registrados como incobrables en semestres anteriores	1.438.811.421	704.741.211

(1) Al 31 de diciembre de 2017 Bs 4.501.889 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 8.562.819 al 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	581.355.184	273.468.199
Disponibles para la venta	592.384.689	1.091.899.349
Mantenidas hasta su vencimiento	610.401.028	562.997.469
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	6.355.031.161	467.075.022
Disponibilidad restringida	961.277	1.075.244
	8.140.133.339	2.396.515.283
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	17.379.140.450	7.384.771.883
Créditos reestructurados	36.211.681	39.766.152
Créditos vencidos	67.765.435	109.717.865
	17.483.117.566	7.534.255.900
Comisiones por cobrar	627.043.778	268.068.971
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(75.470.891)	(120.596.509)
	26.174.823.792	10.078.243.645

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Inversiones Platco C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	4.009.155.749	4.070.616.367
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	533.027.771	80.792.640
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	44.154.395	157.195.833
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	1.011.833	1.011.833
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	639.837	611.920
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 2.596.824 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128.480	128.480
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	24.737	24.737
Súper Octanos, C.A., 84.600 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	11.450	11.450
Mantex S.A., 830 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(17.122)	(17.122)
	4.588.321.622	4.310.560.630

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco registró ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 240.245.000 (pérdida por Bs 22.860.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017), la cual se presenta en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, Notas 20 y 21.

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

a) Empresas filiales y afiliadas

	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	190.944.036	2.611.378.612	27.056.960.629
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	146.789.642	1.012.298.498	19.038.649.131
Total pasivo	146.789.642	1.012.298.498	19.038.649.131
Patrimonio	44.154.394	1.599.080.114	8.018.311.498
Total pasivo y patrimonio	190.944.036	2.611.378.612	27.056.960.629

	Ingresos y Gastos Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (2)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	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)	(260.622.785)	(31.560.802.553)
Ganancia (pérdida) neta	(119.906.775)	1.264.833.866	(122.921.236)
Participación patrimonial (Notas 20 y 21)	(119.906.775)	421.612.132	(61.460.619)

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

	Balance General 30 de junio 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	1.540.177	207.550.902	2.858.358.938
Inversiones en títulos valores	80.329.411	11.221.370	-
Intereses y comisiones por cobrar	726.726	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.456.000	-	
Bienes de uso	113.360	3.914.303	4.177.572.800
Otros activos	12.321.558	138.422.189	11.083.511.091
Total activo	193.487.232	361.108.764	18.119.442.829
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	36.291.401	118.731.330	9.978.210.095
Total pasivo	36.291.401	118.731.330	9.978.210.095
Patrimonio	157.195.831	242.377.434	8.141.232.734
Total pasivo y patrimonio	193.487.232	361.108.764	18.119.442.829

	Ingresos y Gastos Semestre finalizado el 30 de junio de 2017		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus C.A. (1)	Inversiones Platco C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	1.936.584	13.952.203	41.897
Ingresos operativos, netos	(30.941.382)	268.839.540	12.879.799.171
Egresos totales	(9.461.510)	(59.190.005)	(12.997.697.429)
Pérdida neta	(38.466.308)	223.601.738	(117.856.361)
Participación patrimonial (Notas 20 y 21)	(38.466.308)	74.534.062	(58.928.181)

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

b) Sucursal en el exterior (combinado)

	Balance General 31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Activo				
Disponibilidades	8.622	86.003.304	16.187	161.468.130
Inversiones en títulos valores	5.715	57.005.149	44.550	444.865.559
Cartera de créditos	16.850	168.077.503	-	-
Intereses y comisiones por cobrar	97	965.787	1.732	17.305.350
Otros activos	-	1.873	347	3.461.459
Total activo	31.284	312.053.616	62.816	627.100.498
Pasivo y Patrimonio				
Captaciones del público	178	1.777.197	270	2.691.380
Intereses y comisiones por pagar	-	166	1	7.424
Acumulaciones y otros pasivos	147	1.463.256	10.964	109.363.796
Total pasivo	325	3.240.619	11.235	112.062.600
Patrimonio	30.959	308.812.997	51.581	515.037.898
Total pasivo y patrimonio	31.284	312.053.616	62.816	627.100.498

	Ingresos y Gastos			
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017		Semestre finalizado el 30 de junio de 2017	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	504.631	5.033.691	2.158	21.575.770
Otros ingresos operativos, netos	2.821.844	28.147.892	881	8.787.541
Egresos totales	(21.309.889)	(213.015.475)	(104.055)	(1.040.162.171)
Pérdida neta	(17.983.414)	(179.833.892)	(101.016)	(1.009.798.860)

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2017	Adiciones	Retiros	31 de diciembre de 2017
		(En bolívares)		
Bienes fuera de uso	44.075.941	202.759	(2.237.527)	42.041.173
Amortización	(15.442.725)	(10.747.315)	1.115.521	(25.074.519)
Neto	28.633.216	(10.544.556)	(1.122.006)	16.966.654

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco vendió bienes fuera de uso totalmente amortizado que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 10.953.258.000 (Bs 35.926.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 10.747.000 (Bs 11.159.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	30 de junio de 2017	Adiciones	Retiros	Revaluación	31 de diciembre de 2017
			(En bolívares)		
Costos					
Edificio e instalaciones sede principal	62.918.755.204	-	-	41.526.470.445	104.445.225.649
Edificios e instalaciones	739.197.824	1.009.459.178	(477.550)	-	1.748.179.452
Mobiliario y equipos	7.595.969.841	790.765.488	-	-	8.386.735.329
Equipos Proyecto Chip	12.532.980	-	-	-	12.532.980
Equipos de transporte	937.307	-	-	-	937.307
Terrenos	2.550.167	-	(601.134)	-	1.949.033
Obras en ejecución	48.296.285	-	(48.296.285)	-	-
Total	71.318.239.608	1.800.224.666	(49.374.969)	41.526.470.445	114.596.559.750
Depreciación acumulada					
Edificio e instalaciones sede principal	(265.524.005)	-	-	(959.514.364)	(1.225.038.369)
Edificios e instalaciones	(61.108.720)	(89.011.968)	236.369	-	(149.884.319)
Mobiliario y equipos	(2.287.737.421)	(683.537.965)	-	-	(2.971.275.386)
Equipos Proyecto Chip	(12.532.980)	-	-	-	(12.532.980)
Equipos de transporte	(937.307)	-	-	-	(937.307)
Total	(2.627.840.433)	(772.549.933)	236.369	(959.514.364)	(4.359.668.361)
Neto	68.690.399.175	1.027.674.733	(49.138.600)	40.566.956.081	110.235.891.389

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 uso que se encuentra 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 31 de diciembre de 2017, el Banco registró en sus resultados Bs 959.450.000 correspondientes al gasto de depreciación de la revaluación (Bs 262.141.000 al 30 de junio de 2017).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 1.732.064.000 (Bs 851.626.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 30 de junio de 2017, las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para uso propio.

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 31 de diciembre de 2017:

	Vida útil	Vida útil remanente promedio
	(Años)	
Edificio e instalaciones sede principal	40	26
Edificios e instalaciones	40	37
Mobiliario y equipos	4-10	3

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	66.576.519.936	5.921.874.555
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y remodelaciones, neto de amortización acumulada por Bs 3.013.703.563 (Bs 1.190.144.558 al 30 de junio de 2017) (Nota 2)	60.329.845.886	15.062.308.608
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	59.050.250.738	5.924.124.461
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	37.306.376.671	4.171.769.650
Inventario de papelería y efectos de escritorio	19.636.932.562	6.918.069.232
Partidas por aplicar oficina principal, sucursales y agencias	7.810.277.128	869.056.974
Otras cuentas por cobrar	5.396.185.873	2.050.955.590
Impuestos pagados por anticipado	4.834.783.588	2.481.526.477
Software, neto de amortización acumulada por Bs 1.448.313.334 (Bs 854.334.484 al 30 de junio de 2017)	3.825.457.765	1.201.288.882
Anticipos a Inversiones Platco C.A.	2.400.000.000	-
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	185.184.946	133.252.720
Publicidad pagada por anticipado	8.962.826	254.741.744
Otras partidas a regularizar por operaciones con derivados	8.416.759	651.075.482
Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 111.539.027 (Bs 108.258.467 al 30 de junio de 2017)	19.683.337	22.963.897
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	-	105.536.971
Otros	61.273.690	61.273.690
Provisión para otros activos	(84.933.055)	(69.288.808)
	267.365.218.650	45.760.530.125

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 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 2.215.393.000 (Bs 362.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017 alcanzó Bs 1.673.009.000 (Bs 1.057.149.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 21.351.000 (Bs 33.304.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	69.288.808	40.549.327
Provisión del semestre	21.351.372	33.303.804
Liberación de provisión	(71.923)	(127.742)
Débitos por partidas irrecuperables	(5.365.202)	(4.436.581)
Saldo al final del semestre	84.933.055	69.288.808

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista	9.221.871.493.143	1.857.369.066.416
Otras obligaciones a la vista		
Cheques de gerencia vendidos	90.260.814.438	12.521.032.016
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	85.730.202.118	23.043.338.389
Otras obligaciones a la vista	1.960.478.443	398.787.752
Cheques certificados	4.420.235	11.032.329
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	130.046.235	47.579.319
Depósitos judiciales	629.976.969	595.583.577
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	190.997.959	137.349.321
Cobranzas por reembolsar	540	13.813
	178.906.936.937	36.754.716.516

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos de ahorro	2.053.217.769.466	422.234.208.398
Depósitos a plazo	122.658.859	166.945.067
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	723.300.353	460.866.479
Cuentas corrientes inactivas	400.601.095	195.665.805
Depósitos a plazo afectados en garantía	-	1.161.873
Otras captaciones del público restringidas	32.754	30.657
	1.123.934.202	657.724.814
	11.455.242.792.607	2.317.182.661.211

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

	31 de diciembre de 2017				30 de junio de 2017			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Por tipo de obligación								
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	1,00	0,02	0,02	0,01	1,00	0,02	0,02
Depósitos y certificados a la vista	0,25	1,50	-	-	0,25	1,50	-	-
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	-	-	12,50	16,00	-	-
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,10	0,15	14,50	14,50	0,10	0,15
Captaciones del público restringidas	0,01	16,00	-	-	0,01	16,00	0,10	1,47

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Por vencimiento				
Hasta 30 días	59.319.037	48	40.152.573	24
De 31 a 60 días	21.065.150	17	27.587.229	16
De 61 a 90 días	13.041.691	11	19.421.525	12
De 91 a 180 días	29.115.681	24	52.138.430	31
De 181 a 360 días	117.300	-	27.645.310	17
Más de 360 días	-	-	-	-
	122.658.859	100	166.945.067	100

Al 31 de diciembre de 2017 las captaciones del público incluyen Bs 208.301.952.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,82% del total de las captaciones del público (Bs 48.063.332.000, equivalentes al 2,07% al 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	7.976.664	9.683.726
Otras obligaciones con el BANAVIH	16	301
	7.976.680	9.684.027

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

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Depósitos a la vista	256.617.450	110.904.594
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Depósitos a la vista	156.212.973	136.670.998
	412.830.423	247.575.592

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	412.830.423	247.575.592

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Partidas a regularizar por operaciones con derivados	37.069.035	69.691.660
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	3.440.521	1.463.707
Otros	47.439	47.439
	40.556.995	71.202.806

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos a plazo	6.875.276	6.320.092
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	954.172	413.254
Captaciones del público restringidas	-	11
	7.829.448	6.733.357

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera	369.688.162.046	37.663.629.703
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	86.897.180.998	9.728.762.400
Provisiones para contingencias y gastos acumulados por pagar	54.880.604.528	16.475.895.348
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	26.368.401.769	8.446.049.218
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	19.621.685.615	6.088.078.232
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	18.481.914.589	6.868.077.583
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	13.426.569.819	-
Impuesto a las grandes transacciones financieras y otros impuestos	5.797.592.299	976.540.973
Cuentas por pagar a Inversiones Platco C.A. (Nota 27)	2.679.519.050	1.016.298.741
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	2.536.152.571	299.950.091
Pasivos financieros indexados a títulos valores	2.495.042.225	3.804.093.857
Comisiones por pagar	1.234.607.350	195.178.386
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	774.324.521	116.718.668
Contribuciones laborales	571.583.492	357.039.716
Ingresos diferidos por cartera de créditos	156.648.361	93.918.233
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes	7.839.611	49.219.405
Cuentas por pagar clientes	554.916	1.337.779
Acumulaciones y otros pasivos	358.578	-
Opción de venta	-	9.575.830
	605.618.742.338	92.190.364.163

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	77.168.418.598	9.728.762.400
Diferido		
En Venezuela	13.532.106.790	(569.722.800)
	90.700.525.388	9.159.039.600

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 86.897.181.000.

Al 31 de diciembre de 2017 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 al 31 de diciembre de 2018 y Bs 6.164.553 vencen al 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	(84.404)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(5.941.009)
Otros activos	(26.448.479)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	11.068.945
Otras provisiones	12.431.734
Otros efectos, netos	(4.251.125)
	86.897.181

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

b) Impuesto sobre la renta diferido activo (pasivo)
El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido:

El impuesto sobre la renta diferido pasivo (activo) es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Disponibilidades	36.342.875	35.478.835
Cartera de créditos	(683.880.268)	(604.004.799)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(1.114.340.624)	(1.118.125.130)
Otros activos	23.468.967.111	1.763.233.164
Provisiones laborales	7.014.965.076	1.037.432.316
Ingresos cobrados por anticipado	-	(13.687.478)
Provisiones	(15.295.484.351)	(1.205.863.879)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (activo) (Notas 10 y 16)	13.426.569.819	(105.536.971)

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

Financieras	
Tasa de descuento real (%)	7
Tasa de incremento salarial 2017 (%)	494,00
Tasa de descuento de las obligaciones nominal 2017 (%)	535,58
Tasa de inflación salarial 2018 (%)	2.455,00
Tasa de descuento de las obligaciones nominal 2018 (%)	2.633,85
Demográficas	
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)

Al 31 de diciembre de 2017, fecha del último estudio actuarial, la obligación adicional por prestaciones sociales es la siguiente:

	(En miles de bolívares)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.455.154
Costo del servicio	60.491
Costo por intereses	7.446.720
Beneficios pagados	(2.546.339)
Remediciones	6.465.508
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.881.534

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el primer semestre del 2018 es de Bs 156.644.732.000, calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2017.

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, relacionado con este Plan, es de Bs 836.210.000 (Bs 359.225.000 en el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017 es de Bs 850.000.000, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 250.000.000 al 30 de junio 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
Remediciones	5.760.596	(1.764.138)
Beneficios pagados	(572.750)	(336.389)
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	10.766.859	10.241.898
Variación anual en los activos restringidos del Plan (1)		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	146.377	27.881
Rendimiento y remedición	(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	295.926	83.526
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	3.201.261	6.660.950

(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:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación				
	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)	(67.248)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	295.926	146.377	86.920	132.906	141.805
(Obligación proyectada)/exceso de activos	(10.470.933)	(729.613)	(353.656)	42.684	74.557

	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	83.466	27.881	98.454	69.095	71.604
Obligación proyectada	(10.158.432)	(1.804.512)	(436.667)	(62.558)	(47.936)

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
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 al 31 de diciembre de 2017, fecha del último estudio actuarial, que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2:

	(En miles de bolívares)
Disponibilidades	238.244
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	107.643
Intereses por cobrar	981
Otros activos	32.524
Total activos	379.392

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

Al 31 de diciembre de 2017 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 23.114.990.000 (Bs 18.069.207.000 al 30 de junio de 2017); estos activos pueden ser utilizados para ambos planes y sólo pueden ser distribuidos entre sus beneficiarios.

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

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de 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	1.661.124	2.360.861	6.711.807	10.733.792
Total	3.009.125	7.283.161	11.698.013	21.990.299

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en el Banco para que le sean otorgadas las acciones. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 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 período de 4 años y se podrán disponer de un 25% anual.

Al 31 de diciembre de 2017 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	1.408.000	1.055.249	2.463.249

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Mantenimiento de bienes de uso	23.727.097.010	8.926.618.583
Licencias y mantenimiento de software	21.402.764.575	4.157.562.678
Impuestos, multas y contribuciones	15.494.979.306	3.645.449.262
Transporte y vigilancia	10.665.525.456	8.277.662.073
Gastos generales diversos	9.679.108.742	3.644.365.362
Gastos por servicios externos y honorarios	8.078.152.817	2.931.978.168
Servicios y suministros	5.915.085.977	2.742.992.095
Gastos de traslado y comunicaciones	4.887.748.773	1.598.817.879
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	1.732.064.297	851.626.129
Amortización de gastos diferidos	1.669.728.235	847.435.299
Publicidad	1.357.255.067	183.534.759
Arrendamientos	1.320.742.665	665.173.584
Seguros para bienes de uso	18.435.268	15.416.286
Gastos legales	15.608.584	26.256.874
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	209.713.305
Otros	64.890.918	37.422.689
	106.032.468.250	38.762.025.025

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Comisiones por transacciones en cajeros automáticos	68.144.734.094	9.997.298.918
Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito	64.283.146.755	18.391.124.583
Comisiones por servicios Conexus, Maestro y Abra 24	30.620.961.075	5.379.782.897
Comisiones por transacciones con terceros	5.218.400.859	1.340.593.714
Comisiones por servicios bancarios emitidos	3.990.903.195	1.362.351.280
Comisiones por transferencias electrónicas	1.533.339.036	884.502.021
Ingresos por inversiones en títulos valores	687.389.553	846.367.708
Comisiones por fideicomisos	626.710.031	305.075.442
Ingreso por participación en inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	421.612.132	74.534.062
Diferencia en cambio (Nota 24)	1.073.178	5.205.574
	175.528.269.908	38.586.836.199

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios Conexus y Maestro	32.332.492.052	5.238.471.207
Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito	21.216.647.227	6.191.463.735
Comisiones por servicios bancarios recibidos	15.287.112.258	6.417.021.730
Pérdida en inversiones en títulos valores	459.180.332	171.190.485
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	181.367.395	97.394.489
Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4)	161.964.246	159.776.481
Comisiones por transacciones con terceros	131.962.918	109.661.993
Diferencia en cambio (Nota 24)	1.147.433	31.447.579
Otros	-	107.905.366
	69.771.873.861	18.524.333.065

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Pérdidas por siniestros	288.020.679	159.356.685
Donaciones efectuadas (Nota 28)	133.949.375	188.043.816
Pérdidas por robos y fraudes	13.088.105	12.193.242
Gastos extraordinarios	4.585.033	7.350.190
	439.643.192	366.943.933

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 Clase "A"	Tipo de acciones Clase "B"	Tipo de acciones Total	Valor nominal Bs	Prima Bs	Aportes patrimoniales no capitalizados: Aumento de capital Bs	Aportes patrimoniales no capitalizados: Emisión de acciones Bs	Aportes patrimoniales no capitalizados: Total Bs
Fase I	Marzo de 2017	18.267.219	9.962.242	8.304.977	18.267.219	1	219,45	18.267.219	4.008.741.210	4.027.008.429
Fase II	Abril de 2017	20.876.825	11.385.421	9.491.404	20.876.825	1	231,73	20.876.825	4.837.786.657	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	4.990.972.123	5.000.683.886
								48.855.807	13.837.499.990	13.886.355.797

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 es 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 Clase "A"	Tipo de acciones Clase "B"	Tipo de acciones Total	Valor nominal Bs	Prima Bs	Aportes patrimoniales no capitalizados: Aumento de capital Bs	Aportes patrimoniales no capitalizados: Emisión de acciones Bs	Aportes patrimoniales no capitalizados: Total Bs
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	14.001.578.005
Fase II	Noviembre de 2017	16.237.526	8.855.324	7.382.202	16.237.526	1	934,10	16.237.526	15.167.473.037	15.183.710.563
Fase III	Diciembre de 2017 (*)	10.437.502	5.692.705	4.745.699	10.438.404	1	1.089,46	10.438.404	11.372.119.238	11.382.557.642
								50.219.073	40.517.627.137	40.567.846.210

(*) De esta Fase, Bs 983.587 fueron suscritos en enero de 2018.

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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 y dividendos para las acciones

A continuación se presenta un resumen de los dividendos decretados y pagados para las acciones comunes:

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acciones en bolívares	Fecha de pago
Ordinario	Octubre de 2016	9,00	Mayo de 2017

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 65.016.725.387 (Bs 10.095.237.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2017 el superávit restringido por Bs 103.573.086.000 (Bs 38.316.116.000 al 30 de junio de 2017) incluye Bs 231.572.120.000 correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 8.673.000 de pérdidas de filiales y afiliadas al 30 de junio de 2017). Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco registró ganancias por participación en filiales y afiliadas por Bs 240.245.000 (pérdidas por Bs 22.860.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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) Indices 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:

	Requerido %	31 de diciembre de 2017 Mantenido %	30 de junio de 2017 Mantenido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	12,00	12,29	14,36
Patrimonio sobre activos totales	9,00	11,12	12,53

En septiembre de 2013 la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el índice de patrimonio sobre activos a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN difirió el cumplimiento de dicho porcentaje, manteniéndolo en 9%. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, la SUDEBAN otorgó una excepción en el cálculo de este índice, que permite excluir del activo el 100% del saldo mantenido como encaje legal en el BCV al cierre de cada mes. En abril de 2016 la SUDEBAN amplió la excepción otorgada en el cálculo del referido indicador, la cual consiste en excluir del activo total las colocaciones y disponibilidades de la institución mantenidas en el BCV, así como los bonos y obligaciones emitidos por el BCV y Petróleos de Venezuela, S.A. e incluir en el patrimonio los montos correspondientes a provisión genérica y 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 comunicó nuevos lineamientos para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, considerando el destino y calidad de la cartera de créditos, cambios en las ponderaciones de algunas partidas de las disponibilidades, incluyó las ganancias realizadas y no realizadas por diferenciales cambiarios 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 y 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 y de Bs 10/US$1 para la venta.

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio DICOM es de Bs 3.336,6375/US$1 (Bs 2.633,40/US$1 al 30 de junio 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) Posición global neta en divisas

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

	31 de diciembre de 2017: Sucursal en el exterior	31 de diciembre de 2017: Operación en Venezuela	31 de diciembre de 2017: Total	31 de diciembre de 2017: Equivalente en miles de bolívares	30 de junio de 2017: Sucursal en el exterior	30 de junio de 2017: Operación en Venezuela	30 de junio de 2017: Total	30 de junio de 2017: Equivalente en miles de bolívares
	(En miles de dólares estadounidenses)							
Activo								
Disponibilidades	8.622	45.939	54.561	544.236	16.187	33.974	50.161	500.356
Inversiones en títulos valores	5.715	12.633	18.348	183.021	25.227	21.193	46.420	463.040
Cartera de créditos	16.850	451	17.301	172.577	-	10.865	10.865	108.378
Intereses y comisiones por cobrar	97	148	245	2.444	3	532	535	5.337
Inversiones en empresas filiales y Afiliadas	-	169	169	1.686	-	166	166	1.656
Otros activos	-	14.472	14.472	144.358	347	14.776	15.123	150.852
Total activo	31.284	73.812	105.096	1.048.322	41.764	81.506	123.270	1.229.619
Pasivo								
Captaciones del público	178	9.674	9.852	98.274	270	11.036	11.306	112.777
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	1	-	1	10
Acumulaciones y otros pasivos	147	9.486	9.633	96.089	146	9.393	9.539	95.152
Total pasivo	325	19.160	19.485	194.363	417	20.429	20.846	207.939

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	54.652	61.078
Compromisos de compra y venta de divisas	(326)	(119)
Para excluir los Bonos Soberanos según Normativas del BCV	-	(8.911)
Porción computable del capital asignado a la sucursal del exterior, según el BCV	-	3.650
Posición determinada, computable según normativa del BCV	54.326	55.698
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	9.589.889	4.308.244
Margen con respecto a lo autorizado	9.535.563	4.252.546

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$30.953.000 y Títulos de Interés y Capital Cubierto con valor referencial en moneda extranjera pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 204.733.000 (Bs 8.600.000 al 30 de junio de 2017). Este límite corresponde al 30% del patrimonio del Banco del mes anterior.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, disminuyó a Bs 74.000 (pérdida neta de Bs 26.242.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017), Notas 20 y 21.

Evento posterior

En enero de 2018 el Ejecutivo Nacional y el BCV derogaron el tipo de cambio DIPRO y se estableció la unificación cambiaria a través del nuevo sistema DICOM de Bs 3.336,6375/US$1. La variación respecto al tipo de cambio DIPRO de Bs 9,975/US$1, vigente hasta el 26 de enero de 2018, originó una diferencia en cambio de Bs 309.875.743.000, que se registró en el patrimonio siguiendo los lineamientos de la SUDEBAN. El tipo cambio de compra resultante de la última asignación de divisas a través del DICOM fue de Bs 28.927,50/US$1.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	868.430.418	893.571.228
Líneas de crédito de utilización automática (Nota 26)	183.839.322.858	14.123.273.278
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	123.641.433	123.641.433
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Notas 4 y 30)	25.400.000	24.500.000
Operaciones con derivados	2.715.140.383	22.410.338.934
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	1.088.056.972	38.858.203
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	279.957.494	1.467.028.376
	188.939.949.558	39.081.211.452
Activos de los fideicomisos	168.695.157.224	70.398.309.240
Otros encargos de confianza	6.311.768	6.729.853
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	3.583.794.855.893	1.342.904.171.580
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	252.871.489.055	149.235.076.457
Custodias recibidas (1)	18.616.547.959	21.424.021.765
Cobranzas	205.069.098	205.365.628
Otras cuentas de registro		
Garantías pendientes de liberación	2.711.464.023.378	612.516.393.549
Cheques devueltos	1.449.275.885.840	524.882.532.826
Derechos por compra spot de títulos valores	-	7.843.719.957
Cuentas incobrables castigadas	5.029.032.770	4.873.308.517
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.719.763.286	1.644.767.142
Rendimientos por cobrar	989.506.945	988.346.679
Compromisos de compra de divisas	1.816.281	1.816.281
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	42.223.081	42.223.081
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	26.374.785	27.150.573
Compromisos de ventas de divisas	(1.080.915.823)	(307.454.003)
Fianzas recibidas	12.706.559.823	4.394.004.863
Otros	5.115.284.824	5.176.054.292
	4.185.289.555.190	1.162.082.863.757
	8.040.777.517.195	2.675.851.499.187
Otras cuentas de registro deudoras	3.678.722	3.678.722

(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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	85.752.470.513	23.211.458.988
Inversiones en títulos valores	19.068.414.541	14.001.131.751
Cartera de créditos	63.366.049.642	32.904.053.305
Intereses y comisiones por cobrar	261.350.994	180.466.176
Bienes recibidos para su administración	7.234.457	7.234.457
Otros activos	239.637.077	93.964.563
Total activo	168.695.157.224	70.398.309.240
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	627.251.937	268.291.603
Otros pasivos	1.674.545	314.360
Total pasivo	628.926.482	268.605.963
Patrimonio	168.066.230.742	70.129.703.277
Total pasivo y patrimonio	168.695.157.224	70.398.309.240

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	147.132.049.484	60.254.881.546
Caja y fondo de ahorro	15.471.592.829	4.891.829.852
Administración	3.709.774.960	3.032.824.587
Garantía y custodia	1.039.242.521	1.412.100.346
Inversión	713.570.948	538.066.946
	168.066.230.742	70.129.703.277
Fideicomiso de		
Sector privado	89.377.004.602	47.849.220.335
Sector público	78.689.226.140	22.280.482.942
	168.066.230.742	70.129.703.277

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 47% y por el sector privado un 53% (32% y 68%, respectivamente, al 30 de junio de 2017).

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

	31 de diciembre de 2017			30 de junio 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 la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,88% y 18%, vencimientos entre abril de 2018 y agosto de 2037, y valor nominal de bs 11.848.999.101 (rendimientos entre el 9,88% y 18%, vencimientos entre noviembre de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de bs 9.987.629.523 al 30 de junio de 2017)	12.723.756.403	14.703.393.915	(1) (a)	10.890.564.881	12.677.386.616	(1) (a)
Títulos de Interes y Capital Cubierto (TICC), con rendimiento anual del 9,25%, vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal de US$3.367.138 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	33.875.864	33.677.380	(1) (a)	33.360.208	33.677.380	(1) (a)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 7,50%, vencimientos entre diciembre de 2018 y abril de 2025, y valor nominal de US$27.000	269.326	88.319	(1) (d)	269.326	154.538	(1) (d)
	12.757.900.312	14.737.159.614		10.924.184.414	12.711.212.534	
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior						
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de America, con vencimientos entre enero y marzo de 2018, y valor nominal de US$ 48.750.500 (vencimientos entre julio y septiembre de 2017, y nominal de US$48.500.500 al 30 de junio de 2017)	48.588.447	48.587.791	(2) (d)	48.588.251	48.593.843	(2) (d)
Bonos emitidos por Petroleos Mexicanos (PeMeX), con interes anual del 5,50% y 5,75%, vencimiento entre marzo de 2018 y enero de 2021, y valor nominal de US$11.280.000 (Vencimiento en marzo de 2018 y valor nominal de US$11.050.000 al 30 de junio de 2017)	12.987.873	12.979.975	(2) (d)	10.850.993	10.731.195	(2) (d)
Bonos emitidos por entidades publicas del exterior del gobierno de Colombia y Panama, con intereses anuales entre el 5,00% y 11,75%, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US$5.720.000 (Gobiernos de Mexico, Colombia y Panama, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US$694.000 al 30 de junio de 2017)	6.054.510	6.079.024	(2) (d)	8.488.718	8.846.488	(2) (d)
	67.630.830	67.626.890		67.777.962	67.971.526	
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del pais						
Mercantil Servicios Financieros, C.A., con rendimientos anuales del 24%, vencimiento en mayo de 2020, y valor nominal de bs 1.110.000.000	1.110.000.000	1.221.200.695	(1) (e)	-	-	
Domínguez y Cía., S.A., con rendimiento anual del 16,67%, con vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de bs 210.000.000	210.000.000	203.115.570	(1) (e)	210.000.000	199.611.720	(1) (e)
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 13,50% y 16,99%, vencimientos entre febrero de 2018 y octubre de 2021, y valor nominal de bs 135.600.000 (rendimientos anuales entre el 13,92% y 16,50%, vencimientos entre febrero de 2018 y octubre de 2021, y valor nominal de bs 135.600.000 al 30 de junio de 2017)	135.600.000	129.542.151	(1) (e)	135.600.000	128.136.210	(1) (e)
Automercados Plaza's, C.A., con rendimiento anual del 16,91% y vencimiento en marzo de 2020, y valor nominal de bs 120.000.000 (rendimiento anual del 18% y vencimiento en marzo de 2020, y valor nominal de bs 120.000.000 al 30 de junio de 2017)	120.000.000	116.616.960	(1) (e)	120.000.000	115.338.600	(1) (e)
Envases Venezolanos, S.A., con rendimiento anual del 16,77%, vencimiento en febrero de 2019, y valor nominal de bs 80.000.000 (rendimientos anuales entre el 15,95% y 17,17%, vencimientos entre diciembre de 2017 y febrero de 2019, y valor nominal de bs 100.000.000 al 30 de junio de 2017)	80.000.000	78.857.600	(1) (e)	100.000.000	96.931.400	(1) (e)
	1.655.600.000	1.749.332.976		565.600.000	540.017.930	
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del pais						
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de bs 0,40 cada una	8.922	8.882	(3) (m)	8.922	8.882	(3) (m)
Siderurgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.055 acciones comunes, con valor nominal de bs 2 cada una	3.316	28.186.000	(4) (m)	3.316	4.140.000	(4) (m)
C.A. Electricidad de Caracas, 1 accion comun y un valor nominal de bs 0,1 cada una	-	1	(3) (e)	-	1	(3) (e)
	12.238	28.194.883		12.238	4.153.883	
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del pais						
H.L. Boulton & Co., S.A., 637 acciones comunes, con valor nominal de bs 10 cada una	6.370	56.655	(4) (m)	6.370	56.655	(4) (m)
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del pais						
Certificados de deposito						
Banco Nacional de Credito C.A., Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 1% y 4%, vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de bs 2.819.382.930	2.819.382.930	2.819.382.930	(3) (i)	-	-	
Banesco, C.A. Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 0,05% y 10,50%, vencimientos en enero de 2018, y valor nominal de bs 1.067.341.803 (intereses anuales entre el 0,05% y 0,10%, vencimientos entre julio y agosto de 2017 y valor nominal de bs 1.828.466.500 al 30 de junio de 2017)	1.067.341.803	1.067.341.803	(3) (c)	1.828.466.500	1.828.466.500	(3) (c)
Banco Plaza C.A., Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 7,50% y 10,50%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de bs 205.108.085 (rendimiento anual del 7,50%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de bs 50.585.035 al 30 de junio de 2017)	205.108.085	205.108.085	(3) (i)	50.585.035	50.585.035	(3) (i)
100% Banco, Banco Universal, C.A., con rendimientos anuales entre el 2,00% y 3,00%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de bs 198.443.867 (con rendimiento anual del 2%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de bs 50.077.778 al 30 de junio de 2017)	198.443.867	198.443.867	(3) (h)	50.077.778	50.077.778	(3) (h)
Van	4.290.276.685	4.290.276.685		1.929.129.313	1.929.129.313	

	31 de diciembre de 2017			30 de junio de 2017		
	Valor según libros	Valor razonable		Valor según libros	Valor razonable	
	(En bolívares)					
Vienen	4.290.276.685	4.290.276.685		1.929.129.313	1.929.129.313	
Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero, con rendimientos anuales entre el 7% y 7,50%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de bs 101.542.033 (rendimiento anual del 7,50%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de bs 20.234.014 al 30 de junio de 2017)	101.542.033	101.542.033	(3) (k)	20.234.014	20.234.014	(3) (k)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 11%, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de bs 9.740.389 (rendimiento anual del 0,15%, vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de bs 9.734.861 al 30 de junio de 2017)	9.740.389	9.740.389	(3) (g)	9.734.861	9.734.861	(3) (g)
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 0,05% y 4%, vencimientos entre julio y agosto de 2017, y valor nominal de bs 440.024.889 al 30 de junio de 2017	-	-		440.024.889	440.024.889	(3) (j)
Acciones en bancos del pais						
Banco Venezolano de Credito, C.A. Banco Universal, 48 acciones comunes, con valor nominal entre bs 100 y bs 2.300	27.450	77.156	(5) (m)	27.450	77.156	(5) (m)
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de bs 0,1 cada una	38	171.444	(4) (e)	38	323.190	(4) (e)
	4.401.586.595	4.402.353.707		2.399.150.565	2.399.523.423	
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior						
Certificados de deposito						
Mercantil Banco, S.A., con rendimientos anuales entre el 1,42% y 2,75%, vencimiento entre enero y octubre de 2018 y valor nominal de US$13.697.330	136.630.867	136.630.867	(3) (f)	-	-	
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en enero de 2018 y valor nominal de US$4.410.000 (vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de US$4.390.958 al 30 de junio de 2017)	44.055.980	44.055.980	(3) (b)	43.800.202	43.800.202	(3) (b)
UBS International bank, con rendimiento anual del 1,42%, vencimiento en enero de 2018, y valor nominal de US$1.002.441	9.999.349	9.999.349	(3) (n)	-	-	
	190.685.196	190.685.196		43.800.202	43.800.202	
	19.068.414.541	21.175.404.869		14.001.131.751	15.766.736.191	

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

Custodios de las inversiones de títulos valores
(a) Banco Central de Venezuela.
(b) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith.
(c) Banesco, 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) Banco Exterior, C.A. Banco Universal.
(k) Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero.
(l) Banco Nacional de Crédito, S.A. Banco Universal
(m) Otros custodios varios
(n) UBS Financial Services Inc.

Al 31 de diciembre de 2017 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 15.435.000 (Bs 458.000 al 30 de junio de 2017). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta seis meses	4.892.826.997	4.905.244.705	2.925.750.808	2.944.421.029
Entre seis meses y un año	252.036.779	257.276.665	383.014.005	419.428.468
Entre uno y cinco años	4.725.104.041	5.414.497.659	3.775.758.474	4.441.167.028
Más de cinco años	9.198.400.628	10.569.339.664	6.916.562.368	7.957.108.744
Sin vencimiento	46.096	29.046.176	46.096	4.610.922
	19.068.414.541	21.175.404.869	14.001.131.751	15.766.736.191

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
No dirigidas	18.820.838.970	13.810.263.787
Dirigidas	247.575.571	190.867.964
	19.068.414.541	14.001.131.751

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2017				30 de junio de 2017			
	Dirigido	No dirigido	Total	%	Dirigido	No dirigido	Total	%
		(En bolívares)				(En bolívares)		
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	154.893.048	12.603.007.264	12.757.900.312	67	133.925.408	10.790.859.007	10.924.784.415	78
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	48.580.447	19.042.383	67.622.830	-	13.096.258	54.681.703	67.777.961	1
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	1.650.600.000	1.650.606.370	9	6.370	565.600.000	565.606.370	4
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	27.488	4.401.559.107	4.401.586.595	23	27.488	2.399.123.077	2.399.150.565	17
Colocaciones en otros bancos	44.055.980	146.630.216	190.686.196	1	43.800.202	-	43.800.202	-
	247.575.571	18.820.838.970	19.068.414.541	100	190.867.964	13.810.263.787	14.001.131.751	100

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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de		
Indemnizaciones laborales	62.903.564.049	32.393.655.314
Préstamos hipotecarios	461.483.851	509.396.249
Préstamos a empresas	970.000	970.000
Préstamos a instituciones gubernamentales	31.742	31.742
	63.366.049.642	32.904.053.305

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 13.461.675.000 y Bs 2.164.974.000, respectivamente (Bs 8.054.440.000 y Bs 1.171.003.000, respectivamente, al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 11.700.083.000 y Bs 1.956.675.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y de Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 7.145.840.000 y Bs 1.053.528.000, respectivamente, al 30 de junio de 2017).

Al 31 de diciembre de 2017 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 461.129.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 508.987.000 al 30 de junio de 2017). Igualmente, se incluyen Bs 355.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 409.000 al 30 de junio de 2017).

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general
Operaciones con derivados
El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue de Bs 773.609.000 y Bs 459.429.000, respectivamente (Bs 1.862.191.000 y Bs 1.035.583.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	En bolívares	Vencimiento	En bolívares	Vencimiento
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	25.400.000	Enero de 2018	24.500.000	Julio de 2017
Operaciones con derivados				
Compras	2.468.875.656	Enero de 2018	3.777.008.140	Julio a septiembre de 2017
Ventas	246.264.727	Enero de 2018	18.523.555.601	Julio a septiembre de 2017
	2.715.140.383		22.300.563.741	

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

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

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 23.585.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 17.143.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017).

d) Otras cuentas de registro
Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, incluyen estas cuentas de registro US$5.408.000, equivalentes a 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 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, respectivamente (US$7.300.000 y US$5.132.000, respectivamente, al 30 de junio de 2017), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 10.747.000.

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

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	262.468.396	202.627.002
Mercantil Bank, N.A.	148.442.249	108.597.407
Mercantil Banco, S.A.	113.826.004	93.833.329
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	200.143	196.266
Inversiones en títulos valores	1.995.000	1.995.000
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank, N.A.	1.995.000	1.995.000

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	4.586.337.915	4.308.604.840
Inversiones Platco C.A.	4.009.155.749	4.070.616.367
Proyectos Conexus C.A.	533.027.771	80.792.640
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	44.154.395	157.195.833
Otros activos	3.034.584.719	276.674.870
Inversiones Platco C.A.	2.400.000.000	-
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	626.754.808	267.797.370
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	7.829.911	8.877.500
Total activo	7.885.386.030	4.789.901.712
Pasivo		
Captaciones	117.819.662.722	31.637.850.580
Depósitos a la vista	117.771.175.524	31.302.299.425
Cuentas corrientes no remuneradas	32.037.973.406	7.342.642.388
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	9.383.901.677	1.926.527.907
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	8.827.074.588	292.500.710
Mercantil Seguros, C.A.	7.587.775.184	1.983.825.928
Mercantil Planes Administrados	2.303.497.701	161.856.755
Cestaticket Accor Services, C.A.	1.921.483.593	927.929.437
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	580.066.719	480.120
Inversiones Platco C.A.	472.742.358	1.194.523.441
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	435.649.058	608.427.339
Fundación BMA	308.069.957	46.994.304
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	68.269.950	69.197.877
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	46.265.339	22.087.968
Fundación Mercantil	38.255.065	32.888.319
Mercantil Merinvest C.A.	23.249.267	27.474.633
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	22.156.257	24.924.267
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	10.278.723	19.754.719
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	7.661.641	1.735.402
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	1.366.764	585.037
Servibien, C.A.	175.844	560.860
Mercantil Banco, S.A.	32.888	33.459
Innovex C.A.	833	333.906
Cuentas corrientes remuneradas	85.730.202.118	23.043.338.389
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	85.730.202.118	23.043.338.389
Depósitos y certificados a la vista	3.000.000	916.318.648
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	3.000.000	57.050.000
Mercantil Planes Administrados, C.A.	-	550.000.000
Mercantil Seguros, C.A.	-	309.268.648
Cuentas de ahorros	48.487.198	335.551.155
Fundación Mercantil	45.257.742	212.893.506
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.786.009	121.298.812
Fundación BMA	1.443.447	1.358.837
Otros pasivos	2.692.222.775	1.019.863.107
Inversiones Platco C.A. (Notas 7 y 16)	2.679.519.050	1.016.298.741
Fundación Mercantil	10.378.938	1.413.852
Fundación BMA	2.264.406	2.086.431
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	60.027	60.027
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	354	4.056
Total pasivo	120.511.885.497	32.657.713.687

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	296.284	22.484
Ingresos por disponibilidades	289.980	22.484
Mercantil Banco, S.A.	289.980	22.484
Otros ingresos financieros	6.304	-
Mercantil Banco, S.A.	6.304	-
Gastos financieros	3.293.117	8.441.686
Fundación Mercantil	2.104.030	2.089.287
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.063.304	6.020.729
Fundación BMA	89.804	82.829
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	35.979	103.602
Mercantil Planes Administrados, C.A.	-	131.258
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	13.976
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	5
Ingresos operativos	1.406.142.786	582.228.994
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	626.710.031	305.075.442
Proyectos Conexus, C.A.	421.612.132	74.534.062
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	346.788.678	197.585.555
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	7.316.303	16.361
Mercantil Banco, S.A.	2.470.679	2.460.172
Mercantil Bank, N.A.	620.345	2.383.227
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	537.526	125.693
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	56.369	7.229
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	6.706	6.579
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	6.357	3.389
Mercantil Planes Administrados, C.A.	6.034	2.336
Servibien, C.A.	5.282	855
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	3.421	-
Mercantil Merinvest C.A.	2.424	2.046
Fundación Mercantil	499	2.306
Inversiones Platco C.A.	-	22.521
Fundación BMA	-	1.221
Gastos operativos	15.409.817.428	6.541.731.488
Inversiones Platco C.A.	15.232.918.120	6.446.256.811
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	119.906.776	38.466.308
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	56.089.037	56.045.016
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	473.114	473.114
Mercantil Bank, N.A.	430.381	430.381
Mercantil Banco, S.A.	-	59.858
Gastos extraordinarios	109.449.375	186.044.000
Fundación Mercantil (Nota 28)	109.449.375	186.044.000

c) Fideicomiso

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	85.730.288.938	23.043.382.847
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	85.730.202.118	23.043.338.389
Mercantil Bank, N.A.	86.820	44.458
Inversiones en títulos valores	136.630.867	-
Mercantil Banco, S.A. (Nota 25)	136.630.867	-
Total activo	85.886.919.805	23.043.382.847
Pasivo		
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	627.251.937	267.797.370

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 31 de diciembre de 2017, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 45.929.000 (Bs 24.311.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017, el Banco registró un ingreso de Bs 626.710.000 y mantiene por cobrar Bs 626.755.000 por dichas comisiones (Bs 305.075.000 y Bs 267.797.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017 alcanzó Bs 109.449.000 (Bs 186.044.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2017								
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 junio de de 2021	Mayor a junio de 2021	Total
	(En bolívares)								
Activo									
Disponibilidades	8.194.442.652.787	-	-	-	-	-	-	-	8.194.442.652.787
Inversiones en títulos valores	21.967.243.550	33.440.701.698	1.292.036.421	14.870	2.864.668.043	1.735.725.227	5.990.786.815	302.787.342.291	370.078.518.915
Cartera de créditos	2.244.413.216.693	993.598.121.338	20.062.104.171	30.969.398.166	26.893.039.041	92.604.877.941	12.651.457.542	134.541.719.504	3.555.733.934.396
Intereses y comisiones por cobrar	26.250.294.683	-	-	-	-	-	-	-	26. 250.294.683
Total activo financiero	10.487.073.407.713	1.027.038.823.036	21.354.140.592	30.969.413.036	29.757.707.084	94.340.603.168	18.642.244.357	437.329.061.795	12.146.505.400.781
Pasivo									
Captaciones del público	11.455.242.675.307	117.300	-	-	-	-	-	-	11.455.242.792.607
Obligaciones con el BANAVIH	7.976.680	-	-	-	-	-	-	-	7.976.680
Otros financiamientos obtenidos	412.830.423	-	-	-	-	-	-	-	412.830.423
Otras obligaciones por intermediación financiera	40.556.995	-	-	-	-	-	-	-	40.556.995
Intereses y comisiones por pagar	7.829.448	-	-	-	-	-	-	-	7.829.448
Total pasivo financiero	11.455.711.868.853	117.300	-	-	-	-	-	-	11.455.711.986.153

	30 de junio de 2017								
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	Mayor a diciembre de 2020	Total
	(En bolívares)								
Activo									
Disponibilidades	1.055.589.598.743	-	-	-	-	-	-	-	1.055.589.598.743
Inversiones en títulos valores	48.126.374.600	9.185.736.358	73.254.226	630.490.574	15.127	1.796.763.565	2.888.346.049	69.957.287.437	132.658.267.936
Cartera de créditos	526.710.501.137	534.538.642.335	22.794.549.598	18.650.086.034	26.655.606.408	32.574.074.498	22.352.276.771	95.270.003.339	1.279.545.740.120
Intereses y comisiones por cobrar	10.198.840.155	-	-	-	-	-	-	-	10.198.840.155
Total activo financiero	1.640.625.314.635	543.724.378.693	22.867.803.824	19.280.576.608	26.655.621.535	34.370.838.063	25.240.622.820	165.227.290.776	2.477.992.446.954
Pasivo									
Captaciones del público	2.317.155.015.911	27.645.310	-	-	-	-	-	-	2.317.182.661.221
Obligaciones con el BANAVIH	9.684.027	-	-	-	-	-	-	-	9.684.027
Otros financiamientos obtenidos	247.575.592	-	-	-	-	-	-	-	247.575.592
Otras obligaciones por intermediación financiera	71.202.806	-	-	-	-	-	-	-	71.202.806
Intereses y comisiones por pagar	6.733.357	-	-	-	-	-	-	-	6.733.357
Total pasivo financiero	2.317.490.211.693	27.645.310	-	-	-	-	-	-	2.317.517.857.003

30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	8.194.442.652.787	8.194.442.652.787	1.055.589.598.743	1.055.589.598.743
Inversiones en títulos valores	370.078.518.915	371.586.674.253	132.658.267.936	133.767.652.215
Cartera de créditos, neta de provisión	3.456.163.745.189	3.456.163.745.189	1.243.159.095.852	1.243.159.095.852
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	26.174.823.792	26.174.823.792	10.078.243.645	10.078.243.645
	12.046.859.740.683	12.048.367.896.021	2.441.485.206.176	2.442.594.590.455
Pasivo				
Captaciones del público	11.455.242.792.607	11.455.242.792.607	2.317.182.661.211	2.317.182.661.211
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	7.976.680	7.976.680	9.684.027	9.684.027
Otros financiamientos obtenidos	412.830.423	412.830.423	247.575.592	247.575.592
Otras obligaciones por intermediación financiera	40.556.995	40.556.995	71.202.806	71.202.806
Intereses y comisiones por pagar	7.829.448	7.829.448	6.733.357	6.733.357
	11.455.711.986.153	11.455.711.986.153	2.317.517.856.993	2.317.517.856.993
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	188.939.949.558	188.939.949.558	39.081.211.452	39.081.211.452

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:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
	(En bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	252.871.489.055	149.235.076.457
Operaciones con derivados	2.715.140.383	22.410.338.933
Compromisos de crédito - Sector turismo	1.088.056.972	38.858.203
Garantías otorgadas	868.430.418	893.571.228
Otras Contingencias	279.957.495	1.467.028.376
Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by)	123.641.433	123.641.433
Inversiones en títulos valores afectos de reporto	25.400.000	24.500.000
	257.972.115.756	174.193.014.630

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

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

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

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

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

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

31. Gestión de Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

32. Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 53.965.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

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

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

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

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

Anual en materia de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, y se ejecuta un programa de capacitación en la materia a los trabajadores del Banco.

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 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 31 de diciembre y 30 de junio 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 trasformación.

Fondo Social para Contingencias
La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantiene una inversión de Bs 28.655.000, que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 26.119.000 al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2017, el monto del aporte asciende a Bs 11.048.784.000 (Bs 1.466.406.000 al 30 de junio de 2017).