

Mercantil, C.A. Banco Universal

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Mercantil, C.A. Banco Universal
Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Páginas
I - Dictamen de los contadores públicos independientes	1 - 2
II - Estados financieros	1 - 5
III - Notas a los estados financieros	
1 - Operaciones y régimen legal	6 - 8
2 - Bases de presentación	8 - 17
3 - Disponibilidades	17 - 18
4 - Inversiones en títulos valores	18 - 24
5 - Cartera de créditos	25 - 27
6 - Intereses y comisiones por cobrar	28
7 - Inversiones en empresas filiales y afiliadas	28 - 31
8 - Bienes realizables	31
9 - Bienes de uso	31 - 32
10 - Otros activos	32 - 33
11 - Captaciones del público	33 - 34
12 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	34
13 - Otros financiamientos obtenidos	35
14 - Otras obligaciones por intermediación financiera	35
15 - Intereses y comisiones por pagar	35
16 - Acumulaciones y otros pasivos	36
17 - Impuestos	36 - 38
18 - Beneficios laborales	38 - 42
19 - Gastos generales y administrativos	42
20 - Otros ingresos operativos	42
21 - Otros gastos operativos	43
22 - Gastos extraordinarios	43
23 - Patrimonio	43 - 45
24 - Activos y pasivos en moneda extranjera	45 - 47
25 - Cuentas de orden	47 - 52
26 - Obligaciones relacionadas con préstamos	53 - 54
27 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	54 - 57
28 - Fundación Mercantil	57
29 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	58
30 - Valor razonable de instrumentos financieros	59 - 60
31 - Gestión de riesgos	60 - 61
32 - Compromisos y contingencias	62 - 63
33 - Prevención y control de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo	63
34 - Inversiones y créditos otorgados en exceso a los límites legales	63
35 - Aportes regulatorios	63 - 64



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, así como el resumen de los principios y prácticas contables más significativos y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia del Banco por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

*Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers) Av. Principal de Chuao, Edificio PwC
Apartado 1789. Caracas 1010-A, Venezuela • Teléfono: (0212) 700 6666. Fax: (0212) 991 5210. www.pwc.com/ve*

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 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
SNV P-810

Caracas, Venezuela
20 de febrero de 2017

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>568.394.325.205</u>	<u>154.144.272.775</u>
Efectivo	24.762.307.200	8.491.607.452
Banco Central de Venezuela	523.286.245.760	137.641.396.706
Bancos y otras instituciones financieras del país	152.000	339.950
Bancos y corresponsales del exterior	474.871.065	506.838.971
Efectos de cobro inmediato	<u>19.870.749.180</u>	<u>7.504.089.696</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	<u>131.670.732.915</u>	<u>69.247.832.747</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	15.917.071.000	2.100.000.000
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	43.342.710.853	18.943.344.378
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	32.151.090.061	12.291.413.348
Inversiones de disponibilidad restringida	783.529.945	659.097.254
Inversiones en otros títulos valores	<u>39.476.331.056</u>	<u>35.253.977.767</u>
Cartera de créditos (Nota 5)	<u>595.301.689.832</u>	<u>307.411.935.388</u>
Créditos vigentes	611.782.048.569	316.170.494.485
Créditos reestructurados	1.034.017.279	510.652.762
Créditos vencidos	1.934.763.298	627.456.726
Créditos en litigio	103.251.530	50.639.821
(Provisión para cartera de créditos)	<u>(19.552.390.844)</u>	<u>(9.947.308.406)</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>6.471.397.290</u>	<u>3.989.981.760</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	374
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	1.652.800.563	1.012.443.541
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	4.720.441.473	2.894.614.993
Comisiones por cobrar	216.632.840	121.604.244
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	2.529
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	<u>(118.477.586)</u>	<u>(38.683.921)</u>
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>4.329.863.212</u>	<u>1.393.205.898</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>38.712.975</u>	<u>597.465</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>5.186.781.944</u>	<u>2.968.662.509</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>23.247.898.819</u>	<u>11.946.459.365</u>
Total activo	<u>1.334.641.402.192</u>	<u>551.102.947.907</u>
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	3.105.533.108	2.573.471.845
Activos de los fideicomisos	46.105.061.092	28.110.445.227
Otros encargos de confianza	7.052.161	7.706.986
Otras cuentas de orden deudoras	1.390.803.091.112	759.338.795.264
Otras cuentas de registro deudoras	3.680.014	7.704.280
	<u>1.440.024.417.487</u>	<u>790.038.123.602</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)	<u>1.226.342.084.953</u>	<u>497.141.012.617</u>
Depósitos a la vista	<u>929.238.397.295</u>	<u>349.469.735.940</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	753.419.258.080	181.423.432.339
Cuentas corrientes remuneradas	150.559.595.347	126.057.606.370
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	90.710.233	66.362.329
Depósitos y certificados a la vista	25.168.833.635	41.922.334.902
Otras obligaciones a la vista	12.493.876.115	4.215.561.594
Depósitos de ahorro	283.822.443.756	142.548.765.626
Depósitos a plazo	311.063.967	530.236.411
Captaciones del público restringidas	476.303.820	376.713.046
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	<u>186.227</u>	<u>1.311.628</u>
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	<u>205.848.259</u>	<u>69.842.275</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	73.750.368	43.800.051
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	132.097.891	26.042.224
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	<u>3.530.966</u>	<u>4.136.512</u>
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	<u>27.433.028</u>	<u>104.786.598</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	27.433.028	104.742.958
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	-	43.640
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	<u>46.713.017.158</u>	<u>16.442.827.650</u>
Total pasivo	<u>1.273.292.100.591</u>	<u>513.763.917.280</u>
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	292.415.038	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	8.854.223.503	2.890.220.542
Reservas de capital	309.959.940	281.463.245
Ajustes al patrimonio	(703.263)	(1.425.900)
Resultados acumulados	51.591.474.335	33.017.542.783
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	<u>301.932.048</u>	<u>883.169.724</u>
Total patrimonio	<u>61.349.301.601</u>	<u>37.339.030.627</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>1.334.641.402.192</u>	<u>551.102.947.907</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Resultados
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>112.955.151.454</u>	<u>56.137.958.972</u>
Ingresos por disponibilidades	363.805	600.813
Ingresos por inversiones en títulos valores	6.489.184.547	4.140.369.059
Ingresos por cartera de créditos	106.193.831.846	51.872.533.280
Ingresos por otras cuentas por cobrar	44.430.102	42.851.940
Otros ingresos financieros	227.341.154	81.603.880
Gastos financieros	<u>(27.772.771.135)</u>	<u>(16.625.561.488)</u>
Gastos por captaciones del público	(27.632.775.277)	(16.482.817.165)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(420.269)	(1.035.394)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(136.817.092)	(136.334.667)
Otros gastos financieros	(2.758.497)	(5.374.262)
Margen financiero bruto	<u>85.182.380.319</u>	<u>39.512.397.484</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	822.204.424	518.844.469
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(12.583.464.154)</u>	<u>(4.836.208.610)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>(12.583.464.154)</u>	<u>(4.836.208.610)</u>
Margen financiero neto	<u>73.421.120.589</u>	<u>35.195.033.343</u>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	30.903.945.332	12.216.975.882
Otros gastos operativos (Nota 21)	(12.279.650.955)	(5.149.452.979)
Margen de intermediación financiera	<u>92.045.414.966</u>	<u>42.262.556.246</u>
Gastos de transformación	<u>(61.899.781.273)</u>	<u>(22.035.587.635)</u>
Gastos de personal	(20.435.258.977)	(7.184.406.886)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(32.291.485.668)	(10.047.218.817)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(8.198.999.898)	(4.331.535.386)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	(974.036.730)	(472.426.546)
Margen operativo bruto	<u>30.145.633.693</u>	<u>20.226.968.611</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	1.072.382.287	232.946.003
Ingresos operativos varios	1.861.497.586	279.354.658
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(4.723.492)	(260.841)
Gastos operativos varios	<u>(4.781.050.977)</u>	<u>(2.081.827.321)</u>
Margen operativo neto	28.293.739.097	18.657.181.110
Gastos extraordinarios (Nota 22)	<u>(366.486.618)</u>	<u>(114.975.975)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	27.927.252.479	18.542.205.135
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>(9.324.824.232)</u>	<u>(6.380.626.766)</u>
Resultado neto	<u>18.602.428.247</u>	<u>12.161.578.369</u>
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	<u>18.602.428.247</u>	<u>12.161.578.369</u>
Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	<u>285.794.968</u>	<u>188.443.510</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital		Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados			Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Total patrimonio
			Reserva legal	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Utilidades no distribuidas	Superávit por aplicar		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	268.060.233	35.833	268.060.233	10.722.409	(1.035.863)	12.951.888.083	10.008.575.954	(91.367.271)	840.865.039	24.255.804.650
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	12.161.578.369	-	-	12.161.578.369
Dividendos en efectivo sobre acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(2.010.451.749)	-	-	(2.010.451.749)
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	2.680.603	-	-	(2.680.603)	-	-	-
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	42.304.685	42.304.685
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	2.890.184.709	-	-	-	-	-	-	-	2.890.184.709
Ajustes por remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	407.611.999	(407.611.999)	-	-
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	70.961.241	(70.961.241)	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(47.279)	-	-	-	-	(47.279)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 23)	-	-	-	-	(342.758)	6.043.968.262	(6.043.968.262)	-	-	(342.758)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	268.060.233	2.890.220.542	268.060.233	13.403.012	(1.425.900)	19.066.817.586	14.449.704.467	(498.979.270)	883.169.724	37.339.030.627
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	18.602.428.247	-	-	18.602.428.247
Aumento de capital (Nota 23)	24.354.805	(24.354.805)	-	4.141.890	-	-	(4.141.890)	-	-	-
Apartado para Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(581.237.676)	(581.237.676)
Reserva legal	-	-	24.354.805	-	-	-	(24.354.805)	-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	5.988.357.766	-	-	-	-	-	-	-	5.988.357.766
Ajustes por remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	384.152.617	(384.152.617)	-	-
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	(220.087.516)	220.087.516	-	-	-
Efectos por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	722.637	-	-	-	-	722.637
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 23)	-	-	-	-	-	9.397.009.534	(9.397.009.534)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>292.415.038</u>	<u>8.854.223.503</u>	<u>292.415.038</u>	<u>17.544.902</u>	<u>(703.263)</u>	<u>28.243.739.604</u>	<u>24.230.866.618</u>	<u>(883.131.887)</u>	<u>301.932.048</u>	<u>61.349.301.601</u>

Utilidad por acción (Nota 2)

	Años finalizados el 31 de diciembre de 2016	Años finalizados el 31 de diciembre de 2015
Acciones comunes en circulación	<u>292.415.038</u>	<u>268.060.233</u>
Utilidad líquida por acción	<u>Bs 63.6165</u>	<u>Bs 45.3688</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	18.602.428.247	12.161.578.369
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	95.325.743	53.800.533
Liberación de ajuste cambiario	(811.167.606)	-
Provisión para cartera de créditos	12.473.414.288	4.803.365.793
Provisión para rendimientos por cobrar	109.736.231	32.608.633
Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal	(2.885.951.705)	(770.176.726)
Provisión para impuesto sobre la renta	209.088.674	6.934.604.836
Impuesto sobre la renta diferido	1.018.163.900	(553.978.070)
Provisión para otros activos	22.931.424	4.324.061
Débitos a la provisión de otros activos	(1.796.336)	(3.326.443)
Liberación de provisión para otros activos	(716.716)	(1.857.848)
Otras provisiones	2.770.808.889	751.361.032
Depreciación de bienes de uso	787.692.702	395.361.540
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	1.467.787.357	385.190.676
Amortización de bienes realizables	4.723.492	260.841
Provisión para indemnizaciones laborales	3.564.135.157	1.621.521.839
Pago de indemnizaciones laborales	(1.826.058.239)	(1.182.283.707)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(13.817.071.000)	(911.225.000)
Intereses y comisiones por cobrar	(2.554.746.885)	(1.836.074.313)
Otros activos	(11.821.656.917)	(9.219.105.666)
Intereses y comisiones por pagar	(77.383.314)	41.591.306
Acumulaciones y otros pasivos	<u>23.596.472.291</u>	<u>3.100.396.294</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>30.926.159.677</u>	<u>15.807.937.980</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	729.155.836.206	239.056.471.696
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(1.125.401)	936.370
Otros financiamientos obtenidos	120.608.299	(198.321.127)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(605.546)	75.474
Pago de dividendos	-	(2.010.451.749)
Aumento de capital social	24.354.805	-
Aporte patrimonial no capitalizado	<u>5.964.002.961</u>	<u>2.890.184.709</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>735.263.071.324</u>	<u>239.738.895.373</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el año	(968.337.857.465)	(410.674.926.700)
Créditos cobrados en el año	670.942.997.249	261.833.208.915
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(24.458.538.002)	(2.055.149.526)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(19.859.676.713)	(6.536.056.632)
Inversiones de disponibilidad restringida	(112.135.606)	(369.539.633)
Inversiones en otros títulos valores	(4.222.353.289)	(15.045.564.550)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(3.019.521.748)	(997.921.760)
Bienes realizables	(42.839.002)	21.777.765
Bienes de uso	<u>(3.005.812.137)</u>	<u>(2.443.976.693)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(352.115.736.713)</u>	<u>(176.268.148.814)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	414.073.494.288	79.278.684.539
Efecto por fluctuación cambiaria	176.558.142	-
Al inicio del año	<u>154.144.272.775</u>	<u>74.865.588.236</u>
Al final del año	<u>568.394.325.205</u>	<u>154.144.272.775</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>722.637</u>	<u>295.479</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	<u>581.237.676</u>	<u>42.304.685</u>
Ajuste por ganancia neta por fluctuaciones cambiarias	<u>(811.167.606)</u>	<u>-</u>
Impuestos pagados	<u>6.933.176.360</u>	<u>2.842.435</u>
Intereses pagados	<u>27.850.124.706</u>	<u>16.583.970.182</u>
Reclasificación de provisiones (Notas 5 y 6)		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	<u>17.257.531</u>	<u>15.925.765</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

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

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 10 de enero de 2017 y 12 de enero de 2016, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 14 de febrero de 2017 y 16 de febrero de 2016, 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

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

Ley de Impuesto sobre la Renta

La Ley del Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros; estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los 3 ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 17.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

En diciembre de 2015 el Ejecutivo Nacional promulgó el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley del Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras, el cual aplicará a las personas jurídicas y las entidades económicas sin personalidad jurídica que se encuentren calificadas como sujetos pasivos especiales por la Administración Tributaria. La alícuota del referido tributo es del 0,75%, calculada sobre los débitos en cuentas bancarias y operaciones sin mediación del sistema financiero. Este Decreto entró en vigencia a partir del 1 de febrero de 2016.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

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.

Sucursal y Agencia

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

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

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

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

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

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	8,62% o 11,62%	7,82% o 10,82%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufacturera	i) El 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) El 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta 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 2016 disminuirían en Bs 62.226.000 (Bs 47.512.000 al 31 de diciembre de 2015). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Al 31 de diciembre de 2016 no se encuentran disponibles los índices de inflación correspondientes al 2016, razón por la cual el Banco no ha preparado dicha información complementaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

3) Moneda extranjera

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

4) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

6) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

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

7) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 año.

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 3 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 año 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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

apartados para provisiones genéricas, las cuales, de registrarse, deben ser contabilizadas como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio.

12) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

13) Bienes de uso

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

El Banco evalúa el posible deterioro en el valor de sus activos de larga vida cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Si se determina que hay deterioro en el valor de un activo, el monto a ser reconocido con cargo a los resultados del año 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

17) Impuesto sobre la renta diferido

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

18) 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.

19) 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 año 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.

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 la 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 año, 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 años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

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

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

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

d) Cartera de créditos

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

e) Bienes realizables

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

f) Bienes de uso

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

g) Gastos diferidos

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Créditos contingentes

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

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

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

Indemnización

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 año 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 año 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-Sholes-Merton, el cual no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año.

3. Disponibilidades

Los saldos en el BCV incluidos en las disponibilidades al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Encaje legal	238.770.063.878	113.169.363.912
Depósitos a la vista (1)	<u>284.516.181.882</u>	<u>24.472.032.794</u>
	<u>523.286.245.760</u>	<u>137.641.396.706</u>

(1) Incluye saldos del Convenio Cambiario N° 20 al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el encaje legal en Venezuela es del 18,50% sobre las captaciones totales. Para los incrementos marginales de captaciones el encaje es del 28% a partir de marzo de 2014. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco y no se encuentran disponibles para su uso (Nota 4-e). Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2016 este saldo incluye el efecto de los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	15.917.071.000	2.100.000.000
Disponibles para la venta	43.342.710.853	18.943.344.378
Mantenidas hasta su vencimiento	32.151.090.061	12.291.413.348
Disponibilidad restringida	783.529.945	659.097.254
Otros títulos valores	<u>39.476.331.056</u>	<u>35.253.977.767</u>
	<u>131.670.732.915</u>	<u>69.247.832.747</u>

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

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>Valor según libros</u>	
	2016	2015
	(En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre enero y septiembre de 2017 (con vencimiento en enero de 2016) al 31 de diciembre de 2015	15.906.271.000 (1) (a)	2.100.000.000 (1) (a)
Inversiones en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2017	<u>10.800.000 (1) (a)</u>	-
	<u>15.917.071.000</u>	<u>2.100.000.000</u>

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela	6,00	7,25	6,00	6,00
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	-	-

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016				2015			
	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 marzo de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 6.950.508.812 (vencimientos entre mayo de 2016 y 2029, y valor nominal de Bs 10.917.584.859 al 31 de diciembre de 2015)	8.278.800.248	322.480.910	(16.850.986)	8.584.430.172 (1) (a)	12.426.468.011	974.507.172	(18.335.321)	13.382.639.862 (1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre febrero de 2017 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 570.281.126 (vencimientos entre diciembre de 2015 y marzo de 2029, y valor nominal de Bs 2.078.768.256 al 31 de diciembre de 2015)	690.341.166	10.010.805	(13.977.511)	686.374.460 (1) (a)	2.517.747.309	29.392.478	(89.598.883)	2.457.540.904 (1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$107.859.528, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$842.132 al 31 de diciembre de 2015)	1.050.512.251	2.769.448	(106.226)	1.053.175.473 (1) (a, f)	688.517.524	1.880.783	(628.524)	689.769.783 (1) (a)
Obligaciones quirográficas emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimiento en julio de 2017 y valor nominal de Bs 186.530.000 (vencimientos entre julio de 2016 y 2017, y valor nominal de Bs 373.060.000 al 31 de diciembre de 2015)	191.368.731	-	(2.224.886)	189.143.845 (1) (a)	382.190.085	-	(3.960.220)	378.229.865 (1) (a)
Bonos soberanos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de US\$26.711.300 y vencimiento entre abril de 2020 y octubre de 2024	125.165.320	3.366	(1.263.306)	123.905.380 (1) (d, g)	-	-	-	-
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 1.480.000.000 y vencimientos entre enero y noviembre de 2017 (vencimientos entre enero y diciembre de 2016, y valor nominal de Bs 1.809.333.000 al 31 de diciembre de 2015)	<u>1.452.367.576</u>	<u>20.188.129</u>	<u>(29.025)</u>	<u>1.472.526.680</u> (1) (a, f)	<u>1.795.310.541</u>	<u>9.958.505</u>	<u>(2.820.649)</u>	<u>1.802.448.397</u> (1) (a)
	<u>11.788.555.292</u>	<u>355.452.658</u>	<u>(34.451.940)</u>	<u>12.109.556.010</u>	<u>17.810.233.470</u>	<u>1.015.738.938</u>	<u>(115.343.597)</u>	<u>18.710.628.811</u>
Participaciones en empresas privadas no financieras								
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	207.025.200	-	-	207.025.200 (1) (b)	207.025.200	-	-	207.025.200 (1) (b)
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Industria, S.A. (SOGAMPI)	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.000</u> (1) (c)	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.000</u> (1) (c)
	<u>207.026.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.026.200</u>	<u>207.026.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.026.200</u>
Bonos y obligaciones de organismos de la administración descentralizada								
Certificados de Participación BANDES Agrícola 2017, con vencimiento en septiembre 2017 y valor nominal de Bs 31.019.390.403	<u>31.019.390.403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.019.390.403</u> (1) (a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>31.019.390.403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.019.390.403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
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 noviembre de 2044, y valor nominal de US\$651.879 (vencimientos entre noviembre de 2022 y octubre de 2042, y valor nominal de US\$4.071.058 al 31 de diciembre de 2015)	6.654.896	-	(154.255)	6.500.641 (2) (d)	26.774.735	-	(1.085.368)	25.689.367 (2) (d)
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en febrero de 2017 y valor nominal de COL\$71.518.026	<u>237.599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237.599</u> (1) (e)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6.892.495</u>	<u>-</u>	<u>(154.255)</u>	<u>6.738.240</u>	<u>26.774.735</u>	<u>-</u>	<u>(1.085.368)</u>	<u>25.689.367</u>
	<u>43.021.864.390</u>	<u>355.452.658</u>	<u>(34.606.195)</u>	<u>43.342.710.853</u>	<u>18.044.034.405</u>	<u>1.015.738.938</u>	<u>(116.428.965)</u>	<u>18.943.344.378</u>

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

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

Custodios de las inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos y avalados por la Nación, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 34.452.000 (Bs 115.344.000 al 31 de diciembre de 2015). 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	2016		2015	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	9,40	15,40	10,28	16,65
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,88	18,00	9,88	18,00
Bonos Soberanos	8,25	8,25	-	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	5,25	6,25
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	3,00	3,00	1,00	2,53
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	-	-	0,12	0,27
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	1,50	1,50	-	-
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	4,00	4,00	-	-

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	64	62
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	7	12
Títulos de Interés Fijo (TIF)	82	48
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	27	39
Letras del Tesoro	3	4
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	339	205
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	-	19
Bonos Soberanos	67	-
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	2	-
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	9	-

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta de acuerdo con sus plazos de vencimiento al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	2.131.516.492	2.146.327.634	3.124.508.288	3.176.285.633
Entre 6 meses y 1 año	31.639.755.239	31.643.979.103	1.183.836.050	1.199.228.067
Entre 1 y 5 años	2.574.615.012	2.654.883.672	2.663.970.794	2.666.188.203
Entre 5 y 10 años	4.019.430.552	4.091.236.182	10.001.540.173	10.738.499.617
Más de 10 años	<u>2.656.547.095</u>	<u>2.806.284.262</u>	<u>1.070.179.100</u>	<u>1.163.142.858</u>
	<u>43.021.864.390</u>	<u>43.342.710.853</u>	<u>18.044.034.405</u>	<u>18.943.344.378</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

La cuenta patrimonial de Ganancia no realizada en inversiones al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	320.846.463	899.309.973
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(12.097.072)	(7.993.072)
Inversiones de disponibilidad restringida	-	(515.901)
Inversiones en filiales y afiliadas	<u>(6.817.343)</u>	<u>(7.631.276)</u>
	<u>301.932.048</u>	<u>883.169.724</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 2.023.869.000 y Bs 953.748.000, respectivamente (Bs 1.482.990.000 y Bs 759.937.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015). 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 345.934.994.000 (Bs 273.273.624.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

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

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

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016			2015		
	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 (vencimientos en mayo de 2016 y julio de 2024, y valor nominal de Bs 10.524.702.714 al 31 de diciembre de 2015)	21.241.566.713	21.241.566.713	21.241.566.713 (2) (a)	10.524.702.714	10.524.702.714	10.524.702.714 (2) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre abril de 2018 y marzo de 033, y valor nominal de Bs 4.593.333.324 (vencimientos entre febrero de 2021 y 2030, y valor nominal de Bs 801.061.724 al 31 de diciembre de 2015)	5.264.806.477	5.150.903.209	5.472.312.016 (1) (a)	896.122.497	887.565.342	1.027.557.575 (1) (a)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril del 2024 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 4.294.367.092	5.384.998.615	5.321.712.983	5.420.291.776 (1) (a)	-	-	-
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimiento en abril de 2017 y valor nominal de Bs 435.300.000 (vencimientos entre abril de 2016 y 2017, y valor nominal de Bs 870.600.000 al 31 de diciembre de 2015)	<u>460.025.475</u>	<u>436.907.156</u>	<u>460.025.475 (2) (a)</u>	<u>909.779.177</u>	<u>879.145.292</u>	<u>909.779.177 (2) (a)</u>
	<u>32.351.397.280</u>	<u>32.151.090.061</u>	<u>32.594.195.980</u>	<u>12.330.604.388</u>	<u>12.291.413.348</u>	<u>12.462.039.466</u>

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

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	2016		2015	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional	14,68	15,79	-	-
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	14,50	18,00	15,25	16,50
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	4,66	6,05	3,75	6,05
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	9,10	9,10	9,10	9,10

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional	118	-
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	149	158
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	91	66
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	4	10

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento, de acuerdo con sus plazos de vencimiento al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	436.907.156	460.025.475	3.632.314.073	3.645.485.591
Entre 1 y 5 años	1.990.988.020	2.083.116.703	442.563.108	460.025.475
Entre 5 y 10 años	26.063.865.914	26.066.280.821	7.543.846.001	7.547.706.764
Más de 10 años	<u>3.659.328.971</u>	<u>3.984.772.981</u>	<u>672.690.166</u>	<u>808.821.636</u>
	<u>32.151.090.061</u>	<u>32.594.195.980</u>	<u>12.291.413.348</u>	<u>12.462.039.466</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016		2015	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Títulos cedidos en garantía				
Fideicomiso Operaciones MasterCard	633.575.748	633.575.748 (3) (c)	587.562.615	587.562.615 (3) (c)
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	24.099.672	24.099.672 (3) (c)	18.121.541	18.121.541 (3) (c)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento en abril 2021 y valor nominal de US\$3.000.000	-	-	20.779.336	20.263.434 (1) (a)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Bank, N.A., Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, con vencimientos entre febrero y agosto de 2017, y valor nominal de US\$12.616.995 (vencimientos entre marzo y junio de 2016, y valor nominal de US\$5.275.081 al 31 de diciembre de 2015)	<u>125.854.525</u>	<u>125.854.525</u> (2) (a, b, d)	<u>33.149.664</u>	<u>33.149.664</u> (2) (a, b, d)
	<u>783.529.945</u>	<u>783.529.945</u>	<u>659.613.156</u>	<u>659.097.254</u>

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

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

(3) Fideicomisos mantenidos en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal.

Custodios de las inversiones

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

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	2016		2015	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	-	-	4,59	4,59
Fideicomiso de inversión	10,00	10,00	2,00	10,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,10	1,25	0,10	0,40

A continuación se presentan los vencimientos promedios ponderados de las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En meses)	
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	-	216
Certificados de depósito a plazo fijo	4	4

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida, de acuerdo con sus plazos de vencimiento al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	781.534.945	781.534.945	638.833.820	638.833.820
Entre 6 meses y 1 año	1.995.000	1.995.000	-	-
Entre 5 y 10 años	-	-	20.779.336	20.263.434
Más de 10 años	-	-	-	-
	<u>783.529.945</u>	<u>783.529.945</u>	<u>659.613.156</u>	<u>659.097.254</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	Garantía	Vencimiento	2016			2015			Características
			Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Inversiones en otros títulos valores									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-6,48	37.580.812.056	85	33.242.488.767	78	(1, 2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
		2017	4,66	1.315.669.000	6	1.315.669.000	18	(5) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	<u>579.850.000</u>	59	<u>695.820.000</u>	73	(2) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
Total inversiones en otros títulos valores				<u>39.476.331.056</u>		<u>35.253.977.767</u>			
Inversiones disponibles para la venta									
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografía República Bolivariana de Venezuela	2017	9,10	189.143.845	7	378.229.865	15	(2, 3) (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
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2017	4	<u>31.019.390.403</u>	9	-	-	(6) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>31.415.559.448</u>		<u>585.255.065</u>			
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	91	10.524.702.714	11	(2, 5) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografía	2017	9,10	<u>436.907.156</u>	4	<u>879.145.292</u>	10	(2) (a)	Imputables al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>21.678.473.869</u>		<u>11.403.848.006</u>			
Total inversiones requeridas				<u>92.570.364.373</u>		<u>47.243.080.838</u>			

- Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene Bs 37.580.812.056 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, de los cuales en su totalidad eran imputables a la cartera hipotecaria de años anteriores (Bs 33.242.488.767 al 31 de diciembre de 2015, de los cuales Bs 15.161.534.576 eran imputables a la cartera hipotecaria del 2015).
- 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.
- Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado de esta Bolsa.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene Bs 207.025.200 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.
- Al 31 de diciembre de 2016 reduce encaje legal en un 3% y en Bs 21.241.566.713 (3% y Bs 3.10.524.702.714 al 31 de diciembre de 2015).
- Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco adquirió 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 reduce el Encaje Legal hasta el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los títulos.

Custodios de las inversiones

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

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2016 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 87,15%, 12,09%, 0,005% y 0,755%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (94,69%, 3,03%, 0,04% y 2,24%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos al 31 de diciembre se clasifica de la siguiente manera:

	2016						2015					
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
	(En bolívares)											
Por tipo de actividad económica												
Comercial	246.039.824.776	40	673.533.842	65	603.735.596	31	99.487.004	96	247.416.581.218	40	128.905.488.891	41
Tarjetas de crédito	143.663.770.301	23	-	-	44.537.374	2	-	-	143.708.307.675	23	71.464.699.723	23
Agraria	101.389.165.388	17	56.531.758	6	37.028.166	1	-	-	101.482.725.312	17	48.962.440.677	15
Industrial	32.124.752.932	5	13.987.235	1	69.829.615	4	3.318.337	4	32.211.888.119	5	19.206.396.204	6
Servicios	35.681.485.118	6	3.774.523	-	52.959.131	3	437.500	-	35.738.656.272	6	15.025.808.761	5
Adquisición y mejoras de vivienda	11.817.285.242	2	147.420	-	75.923.846	4	5.268	-	11.893.361.776	2	8.849.274.821	3
Construcción	4.660.695.055	1	-	-	67.297.572	3	-	-	4.727.992.627	1	3.625.296.091	1
Préstamos para vehículos	13.922.922.806	2	-	-	135.735.147	7	-	-	14.058.657.953	2	3.222.277.190	1
Comercio exterior	62.998	-	-	-	8.502.553	-	-	-	8.565.551	-	9.501.333	-
Otros	22.482.083.953	4	286.042.501	28	839.214.298	45	3.421	-	23.607.344.173	4	18.088.060.103	5
	<u>611.782.048.569</u>	<u>100</u>	<u>1.034.017.279</u>	<u>100</u>	<u>1.934.763.298</u>	<u>100</u>	<u>103.251.530</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>	<u>317.359.243.794</u>	<u>100</u>
Por tipo de garantía												
Sin garantía	219.199.149.451	36	156.254.413	15	546.836.466	28	-	-	219.902.240.330	36	105.267.528.294	33
Hipotecaria	82.826.175.936	14	192.246.897	19	132.700.869	7	8.687	-	83.151.132.189	14	41.731.436.732	13
Quirografaria	265.014.740.987	43	685.485.894	66	1.249.819.650	65	103.242.843	100	267.053.289.374	43	161.595.340.420	51
Prendaria	44.741.982.195	7	30.275	-	5.406.313	-	-	-	44.747.418.783	7	8.764.939.041	3
	<u>611.782.048.569</u>	<u>100</u>	<u>1.034.017.279</u>	<u>100</u>	<u>1.934.763.298</u>	<u>100</u>	<u>103.251.530</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>	<u>317.359.243.794</u>	<u>100</u>
Por vencimiento												
Hasta 3 meses	161.513.560.104	26	228.034.619	22	973.541.378	50	70.336.499	68	162.785.472.600	26	73.713.531.259	23
Entre 3 y 6 meses	87.156.773.053	14	11.760.997	1	654.652.852	34	27.027.698	26	87.850.214.600	14	25.866.391.580	8
Entre 6 meses y 1 año	161.890.916.440	27	215.930.139	21	238.311.896	12	-	-	162.345.158.475	27	96.049.655.121	30
Entre 1 y 2 años	51.589.953.805	8	270.404.427	26	37.233.071	2	5.878.645	6	51.903.469.948	8	30.421.939.033	10
Entre 2 y 3 años	45.989.300.674	8	112.892.414	11	12.213.098	1	-	-	46.114.406.186	8	37.080.092.442	12
Entre 3 y 4 años	26.969.059.494	4	16.268.071	2	14.625.521	1	-	-	26.999.993.086	4	9.515.086.673	3
Entre 4 y 5 años	11.130.903.000	2	4.944.600	-	3.418.309	-	-	-	11.139.265.909	2	9.953.938.510	3
Mayor a 5 años	65.541.541.999	11	173.782.012	17	767.173	-	8.688	-	65.716.099.872	11	34.758.609.176	11
	<u>611.782.048.569</u>	<u>100</u>	<u>1.034.017.279</u>	<u>100</u>	<u>1.934.763.298</u>	<u>100</u>	<u>103.251.530</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>	<u>317.359.243.794</u>	<u>100</u>
Por tipo de crédito												
Pagaré	414.244.283.399	68	747.827.359	72	713.212.306	37	103.242.843	100	415.808.565.907	68	211.650.726.707	67
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	163.143.825.874	27	152.222.033	15	491.110.489	25	-	-	163.787.158.396	27	84.203.208.464	27
Préstamos por cuotas	17.041.125.267	3	133.967.887	13	119.969.440	6	8.687	-	17.295.071.281	3	13.235.309.782	4
Arrendamientos financieros	166.644.748	-	-	-	-	-	-	-	166.644.748	-	501.555.117	-
Factoring y descuentos	470.750.626	-	-	-	-	-	-	-	470.750.626	-	288.003.182	-
Créditos en cuentas corrientes	495.966.974	-	-	-	50.340.203	3	-	-	546.307.177	-	154.116.110	-
Cartas de crédito	62.998	-	-	-	8.502.553	-	-	-	8.565.551	-	9.501.341	-
Otros	16.219.388.683	2	-	-	551.628.307	29	-	-	16.771.016.990	2	7.316.823.111	2
	<u>611.782.048.569</u>	<u>100</u>	<u>1.034.017.279</u>	<u>100</u>	<u>1.934.763.298</u>	<u>100</u>	<u>103.251.530</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>	<u>317.359.243.794</u>	<u>100</u>
Por ubicación geográfica												
Venezuela	611.781.984.865	100	1.034.017.279	100	1.934.763.298	100	103.251.530	100	614.854.016.972	100	317.323.405.327	100
Estados Unidos de América	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.838.467	-
Otros países de Latinoamérica	63.704	-	-	-	-	-	-	-	63.704	-	-	-
	<u>611.782.048.569</u>	<u>100</u>	<u>1.034.017.279</u>	<u>100</u>	<u>1.934.763.298</u>	<u>100</u>	<u>103.251.530</u>	<u>100</u>	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>	<u>317.359.243.794</u>	<u>100</u>

A continuación se presenta la clasificación por tipo de riesgo de la cartera de créditos del Banco y de la sucursal y agencia en el exterior, que resulta de aplicar los parámetros establecidos por la SUDEBAN al 31 de diciembre:

Tipo de riesgo	2016		2015	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Normal	608.591.246.187	100	314.295.661.746	100
Potencial	2.332.257.430	-	1.089.177.478	-
Real	2.472.157.860	-	801.478.028	-
Alto riesgo	1.346.618.981	-	1.068.133.569	-
Irrecuperable	111.800.218	-	104.792.973	-
	<u>614.854.080.676</u>	<u>100</u>	<u>317.359.243.794</u>	<u>100</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 64,25% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura (62,25% al 31 de diciembre de 2015, a los sectores agrarias, microempresarial y Turismo) compuesto de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2016							
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	<u>101.482.725.312</u>	42,04	26,00	2.088	4.159	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Microempresarial	<u>15.618.458.159</u>	3,88	3,00	10.775	10.999	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2016
Hipotecaria (b) (c)	<u>11.215.922.175</u>	3,53	20,00	22.464	22.464	Entre el 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015
Turismo (d)	<u>12.964.211.303</u>	5,42	5,25	69	214	11,62 pudiendo en algunos casos aplicarse el 8,62	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Manufactura (e)	<u>32.211.888.119</u>	10,15	10,00	1.434	2.288	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015
31 de diciembre de 2015							
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	<u>48.962.440.677</u>	38,42	25,00	2.492	4.910	13,00	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Microempresarial	<u>10.857.878.595</u>	4,89	3,00	14.705	15.542	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2015
Hipotecaria (b) (c)	<u>9.366.727.303</u>	17,14	20,00	24.187	24.188	Entre el 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014
Turismo (d)	<u>6.979.686.206</u>	5,50	4,25	71	204	10,82 pudiendo en algunos casos aplicarse el 7,82	Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Manufactura (e)	<u>19.206.396.202</u>	11,40	10,00	2.057	3.891	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014

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

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha destinado el 91,56% a grupos considerados estratégicos, 3,55% a grupos considerados no estratégicos y 4,72% destinado a inversión agroindustrial y 0,17% a comercialización. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 se mantienen créditos a mediano y largo plazo que representan el 45,46% del total de la cartera agraria (42,37 % al 31 de diciembre de 2015).

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

(c) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco mantiene Bs 37.580.812.056 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela. Para el cumplimiento del 2016 no fueron emitidos nuevos Valores Bolivarianos para la Vivienda, Nota 4-e.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo (incluye acciones de SOGATUR por Bs 207.025.200). El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 13.171.236.503 (Bs 7.186.711.406 al 31 de diciembre de 2015), Nota 4-e.

(e) En noviembre de 2016 el Ministerio del Poder Popular para Industrias y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas establecieron los sectores estratégicos de desarrollo a los cuales deben estar destinados al menos 60% de los recursos de la cartera de créditos manufacturera, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, así como a las empresas estatales cuya actividad principal se encuentre enmarcada en el Clasificador de Actividades Económicas Venezolanas (CAEV). Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha destinado el 76,30% a sectores estratégicos de desarrollo y 21,43% al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, empresas comunitarias, así como a las empresas estatales cuya actividad principal se encuentre enmarcada en el CAEV.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del año	9.947.308.406	5.898.193.570
Provisión del año, incluyendo la sucursal	12.473.414.288	4.803.365.793
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	362.323	-
Débitos por cuentas incobrables	(2.884.962.207)	(769.823.361)
Disminución de provisión en la sucursal	(989.497)	(353.361)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	<u>17.257.531</u>	<u>15.925.765</u>
Saldo al final del año	<u>19.552.390.844</u>	<u>9.947.308.406</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 2.884.962.000 (Bs 769.824.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en años anteriores por Bs 822.204.000 (Bs 518.845.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), 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 al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	3.245.012.140	1.134.233.273
Intereses devengados y no registrados como ingresos	2.841.053.091	1.223.461.395
Intereses cobrados de créditos registrados como incobrables en años anteriores	2.537.356.807	1.103.246.385

(1) Al 31 de diciembre de 2016 Bs 8.502.553 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 6.567.000 al 31 de diciembre de 2015).

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 de 2016 y 2015, 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	374
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	76.056.635	6.450.000
Disponibles para la venta	520.554.086	343.093.200
Mantenidas hasta su vencimiento	580.120.303	235.520.742
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	474.943.844	425.273.582
Disponibilidad restringida	<u>1.125.695</u>	<u>2.106.017</u>
	<u>1.652.800.563</u>	<u>1.012.443.541</u>
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	4.565.007.952	2.728.140.016
Créditos reestructurados	46.714.121	44.632.853
Créditos vencidos	<u>108.719.400</u>	<u>121.842.124</u>
	<u>4.720.441.473</u>	<u>2.894.614.993</u>
Comisiones por cobrar	<u>216.632.840</u>	<u>121.604.244</u>
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	2.529
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	<u>(118.477.586)</u>	<u>(38.683.921)</u>
	<u>6.471.397.290</u>	<u>3.989.981.760</u>

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

El saldo de las inversiones en empresas filiales y afiliadas al 31 de diciembre, registradas al costo y con base en el método de participación patrimonial, es el siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	4.129.544.548	1.193.571.336
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	197.228.890	195.394.762
Proyecto Conexus, C.A., 500.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	1.181.888	2.915.143
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	637.450
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	564.016	368.560
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 2.596.824 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social (1.298.412 acciones comunes al 31 de diciembre de 2015)	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	15.584
Super Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco 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	7.213
Mantex, S.A., 830 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social (415 acciones comunes al 31 de diciembre de 2015)	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>(17.122)</u>	<u>(17.122)</u>
	<u>4.329.863.212</u>	<u>1.393.205.898</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 95.326.000 (pérdidas netas por Bs 70.961.000, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), el cual se presenta en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 20 y 21.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco efectuó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 3.018.426.000. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó un aporte para futuras capitalizaciones por Bs 216.135.000 a su afiliada Inversiones Platco, C.A., mediante la entrega de puntos de venta (POS) a su valor en libros de Bs 497.634.000, lo cual generó una plusvalía de Bs 281.499.000 que se incluye en el grupo Otros activos (Nota 10). Adicionalmente, realizó un aporte en efectivo por Bs 945.164.000.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. realizó una reducción de aportes para futuras capitalizaciones por Bs 132.000.000 y decretó dividendos por Bs 30.000.000.

A continuación se presenta un resumen de los estados financieros de las principales empresas filiales y afiliadas presentadas al 31 de diciembre con base en el método de participación patrimonial, así como de la sucursal y agencia en el exterior:

a) Empresas filiales y afiliadas

	Balance General		
	31 de diciembre de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	2.113.273	23.708.742	1.414.095.793
Inversiones en títulos valores	99.063.721	2.772.536	-
Intereses y comisiones por cobrar	749.960	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	98.708.088	-	-
Bienes de uso	-	285.891	4.864.802.100
Otros activos	<u>9.057.259</u>	<u>74.877.927</u>	<u>4.153.218.186</u>
Total activo	<u>209.692.301</u>	<u>101.645.096</u>	<u>10.432.116.079</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	<u>12.463.412</u>	<u>98.099.439</u>	<u>2.173.026.985</u>
Total pasivo	<u>12.463.412</u>	<u>98.099.439</u>	<u>2.173.026.985</u>
Patrimonio	<u>197.228.889</u>	<u>3.545.657</u>	<u>8.259.089.094</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>209.692.301</u>	<u>101.645.096</u>	<u>10.432.116.079</u>
	Ingresos y Gastos		
	Año finalizado el 31 de diciembre de 2016		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (2)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	11.274.908	13.544.520	784.074
Ingresos operativos, netos	(4.107.448)	98.566.632	7.055.901.687
Egresos totales	<u>(7.018.465)</u>	<u>(112.911.362)</u>	<u>(7.221.590.344)</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>148.995</u>	<u>(800.210)</u>	<u>(164.904.583)</u>
Participación patrimonial	<u>(12.606.715)</u>	<u>(266.736)</u>	<u>(82.452.292)</u>

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

(2) La participación patrimonial no incluye Bs 12.756.000 correspondientes a la realización del diferencial cambiario autorizados por la SUDEBAN, Nota 24.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Balance General		
	31 de diciembre de 2015		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	1.338.327	19.704.720	1.376.394.686
Inversiones en títulos valores	87.110.063	3.067.520	-
Intereses y comisiones por cobrar	1.245.695	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	99.798.510	-	-
Bienes de uso	-	1.575.044	565.278.237
Otros activos	<u>8.758.657</u>	<u>22.434.399</u>	<u>908.128.309</u>
Total activo	<u>198.251.252</u>	<u>46.781.683</u>	<u>2.849.801.232</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	<u>2.856.491</u>	<u>38.036.271</u>	<u>462.658.561</u>
Total pasivo	<u>2.856.491</u>	<u>38.036.271</u>	<u>462.658.561</u>
Patrimonio	<u>195.394.761</u>	<u>8.745.412</u>	<u>2.387.142.671</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>198.251.252</u>	<u>46.781.683</u>	<u>2.849.801.232</u>
	Ingresos y Gastos		
	Año finalizado el 31 de diciembre de 2015		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	15.936.841	5.459.524	4.347.022
Ingresos operativos, netos	(5.319.263)	17.392.795	262.425.777
Egresos totales	<u>(2.136.794)</u>	<u>(32.315.084)</u>	<u>(387.369.639)</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>8.480.784</u>	<u>(9.462.765)</u>	<u>(120.596.840)</u>
Participación patrimonial	<u>8.480.784</u>	<u>(1.982.896)</u>	<u>(60.298.420)</u>

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

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

	Balance General			
	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Activo				
Disponibilidades	15.307	152.689.126	8.778	55.159.987
Inversiones en títulos valores	115.511	1.154.837.042	116.373	731.317.472
Cartera de créditos	-	-	5.603	35.211.284
Intereses y comisiones por cobrar	4.876	48.640.664	1.838	11.547.380
Otros activos	<u>21</u>	<u>208.204</u>	<u>13</u>	<u>79.356</u>
Total activo	<u>135.715</u>	<u>1.356.375.036</u>	<u>132.605</u>	<u>833.315.479</u>
Pasivo y Patrimonio				
Captaciones del público	(270)	(2.693.090)	2.404	15.103.974
Otros financiamientos obtenidos	-	-	4.172	26.217.117
Intereses y comisiones por pagar	-	(2.264)	7	48.168
Acumulaciones y otros pasivos	<u>(133)</u>	<u>(1.327.194)</u>	<u>183</u>	<u>1.151.485</u>
Total pasivo	<u>(403)</u>	<u>(4.022.548)</u>	<u>6.766</u>	<u>42.520.744</u>
Patrimonio	<u>(135.312)</u>	<u>(1.352.352.488)</u>	<u>125.839</u>	<u>790.794.735</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>(135.715)</u>	<u>(1.356.375.036)</u>	<u>132.605</u>	<u>833.315.479</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Ingresos y Gastos			
	Años finalizados el 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares	En miles de dólares estadounidenses	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	7.109	35.761.070	13.184	82.850.847
Otros ingresos operativos, netos	26.768	203.879.761	5.353	33.638.234
Egresos totales	<u>(24.761)</u>	<u>(207.389.141)</u>	<u>(11.064)</u>	<u>(69.527.980)</u>
Ganancia neta	<u>9.116</u>	<u>32.251.690</u>	<u>7.473</u>	<u>46.961.101</u>

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2015	Adiciones	Retiros	2016
	(En bolívares)			
Bienes fuera de uso	738.783	43.136.540	(738.784)	43.136.539
Amortización	<u>(141.318)</u>	<u>(4.723.492)</u>	<u>441.246</u>	<u>(4.423.564)</u>
Neto	<u>597.465</u>	<u>38.413.048</u>	<u>(297.538)</u>	<u>38.712.975</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 1.072.382.000 (Bs 232.946.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró gastos por amortización de bienes realizables por Bs 4.724.000 (Bs 260.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), 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 al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2015	Adiciones	Retiros	Ajuste por traducción	2016
	(En bolívares)				
Costos					
Edificaciones	757.291.895	-	(12.519.760)	-	744.772.135
Mobiliario y equipos	3.164.783.986	3.049.881.860	(60.173.934)	36.381	6.154.528.293
Equipos Proyecto Chip	14.157.100	-	(1.624.120)	-	12.532.980
Equipos de transporte	1.372.027	-	(434.720)	-	937.307
Terrenos	2.550.166	-	-	-	2.550.166
Obras en ejecución	<u>42.476.511</u>	<u>5.819.774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48.296.285</u>
Total	<u>3.982.631.685</u>	<u>3.055.701.634</u>	<u>(74.752.534)</u>	<u>36.381</u>	<u>6.963.617.166</u>
Depreciación acumulada					
Edificaciones	(39.610.377)	(18.978.638)	3.205.801	-	(55.383.214)
Mobiliario y equipos	(959.003.558)	(768.648.854)	19.707.072	(36.381)	(1.707.981.721)
Equipos Proyecto Chip	(14.157.100)	-	1.624.120	-	(12.532.980)
Equipos de transporte	<u>(1.198.141)</u>	<u>(65.210)</u>	<u>326.044</u>	<u>-</u>	<u>(937.307)</u>
Total	<u>(1.013.969.176)</u>	<u>(787.692.702)</u>	<u>24.863.037</u>	<u>(36.381)</u>	<u>(1.776.835.222)</u>
Neto	<u>2.968.662.509</u>	<u>2.268.008.932</u>	<u>(49.889.497)</u>	<u>-</u>	<u>5.186.781.944</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 787.693.000 (Bs 395.362.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

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

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

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

10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y otros, neto de amortización acumulada por Bs 1.350.202.190 (Bs 396.821.000 al 31 de diciembre de 2015)	7.785.432.973	3.023.783.376
Impuestos pagados por anticipado	3.329.974.852	189.113.415
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	2.821.763.261	681.799.484
Inventario de papelería y efectos de escritorio	2.573.718.888	1.074.794.870
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	2.557.940.747	4.609.571.950
Software, neto de amortización acumulada por Bs 615.863.270 (Bs 219.311.000 al 31 de diciembre de 2015)	1.569.784.343	348.809.242
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	970.957.012	780.435.684
Otras cuentas por cobrar	827.874.699	45.555.538
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	397.933.271	205.409.713
Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 180.044.363 (Bs 117.183.000 al 31 de diciembre de 2015)	232.677.200	295.538.161
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	131.514.970	86.309.044
Publicidad pagada por anticipado	43.652.630	33.255.062
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	-	553.978.070
Provisión para otros activos	(40.549.327)	(20.130.955)
Otros	45.223.300	38.236.711
	<u>23.247.898.819</u>	<u>11.946.459.365</u>

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar por Bs 44.519.000 (Bs 1.443.000 al 31 de diciembre de 2015) y por registro y control de tarjetas por regularizar por Bs 176.237.000 (Bs 141.289.000 al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016 alcanzó Bs 1.467.788.000 (Bs 385.190.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 22.931.000 (Bs 4.324.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), 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 al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Saldo al principio del año	20.130.955	20.991.185
Provisión del año	22.931.424	4.324.062
Liberación de provisión	(716.716)	(1.857.848)
Débitos por partidas irre recuperables	<u>(1.796.336)</u>	<u>(3.326.444)</u>
Saldo al final del año	<u>40.549.327</u>	<u>20.130.955</u>

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público al 31 de diciembre incluyen principalmente lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista	<u>929.238.397.295</u>	<u>349.469.735.940</u>
Otras obligaciones a la vista		
Cheques de gerencia vendidos	4.853.120.334	3.003.289.406
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	6.744.397.273	1.023.172.251
Otras obligaciones a la vista	256.065.607	139.215.977
Cheques certificados	7.274.259	12.464.766
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	39.879.005	20.792.989
Depósitos judiciales	553.356.746	3.400.975
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	39.781.950	13.219.387
Cobranzas por reembolsar	<u>941</u>	<u>5.843</u>
	<u>12.493.876.115</u>	<u>4.215.561.594</u>
Depósitos de ahorro	<u>283.822.443.756</u>	<u>142.548.765.626</u>
Depósitos a plazo	<u>311.063.967</u>	<u>530.236.411</u>
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	342.709.926	204.583.659
Cuentas corrientes inactivas	132.403.568	168.721.408
Depósitos a plazo afectados en garantía	1.161.646	3.357.269
Otras captaciones del público restringidas	28.680	31.169
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	<u>-</u>	<u>19.541</u>
	<u>476.303.820</u>	<u>376.713.046</u>
	<u>1.226.342.084.953</u>	<u>497.141.012.617</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Las captaciones del público al 31 de diciembre causan intereses de acuerdo con los rangos de tasas presentados a continuación:

	2016				2015			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Por tipo de obligación								
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	1,00	0,02	0,02	0,05	2,00	0,02	0,02
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	-	-	12,50	16,00	0,01	0,03
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	0,10	1,47	0,05	16,00	0,10	0,73

A continuación se presenta un detalle de los depósitos a plazo por vencimientos al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Por vencimiento				
Hasta 30 días	109.874.274	35	103.077.120	19
De 31 a 60 días	61.528.042	20	58.941.572	11
De 61 a 90 días	58.126.003	19	71.309.659	13
De 91 a 180 días	80.394.480	26	131.135.630	25
De 181 a 360 días	1.083.976	-	164.068.498	32
Más de 360 días	57.192	-	1.703.932	-
	<u>311.063.967</u>	<u>100</u>	<u>530.236.411</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2016 las captaciones del público incluyen Bs 23.747.475.000, correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,94% del total de las captaciones del público (Bs 6.437.814.000, equivalentes al 1,29% al 31 de diciembre de 2015).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	186.112	1.311.596
Otras obligaciones con el BANAVIH	115	32
	<u>186.227</u>	<u>1.311.628</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Depósitos a la vista	<u>73.750.368</u>	<u>43.800.051</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Financiamientos con instituciones financieras del exterior Mercantil Bank (Curacao), N.V., con vencimiento en febrero de 2016, valor nominal de US\$4.000.000 y rendimiento anual del 1,25% al 31 de diciembre de 2015	-	25.136.800
Depósitos a la vista	<u>132.097.891</u>	<u>905.424</u>
	<u>132.097.891</u>	<u>26.042.224</u>
	<u>205.848.259</u>	<u>69.842.275</u>

Los vencimientos de otros financiamientos obtenidos menores de un año al 31 de diciembre son los siguientes:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>205.848.259</u>	<u>69.842.275</u>

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	3.483.527	4.089.073
Otros	<u>47.439</u>	<u>47.439</u>
	<u>3.530.966</u>	<u>4.136.512</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos a plazo	24.753.064	32.355.870
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	2.679.944	72.383.288
Otros (Nota 2)	<u>20</u>	<u>3.800</u>
	<u>27.433.028</u>	<u>104.742.958</u>
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	-	43.640
	<u>27.433.028</u>	<u>104.786.598</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	20.819.898.953	3.080.336.256
Impuesto (Nota 17)	8.571.631.751	6.934.277.829
Provisiones para contingencias y otros (Nota 32)	7.807.039.497	2.368.628.998
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	3.744.595.845	1.562.472.916
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	2.520.507.451	1.156.732.624
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	2.057.410.386	829.802.214
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	464.185.830	-
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	285.794.968	188.443.510
Contribuciones laborales	137.840.147	102.417.040
Comisiones por pagar	83.967.746	6.019.200
Ingresos diferidos por cartera de créditos	80.272.165	88.076.715
Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros	49.245.091	49.292.550
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	48.401.954	52.710.942
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A.	37.694.753	22.992.512
Opción de venta	3.156.119	-
Otras cuentas por pagar clientes	<u>1.374.502</u>	<u>624.344</u>
	<u>46.713.017.158</u>	<u>16.442.827.650</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión para contingencias y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados, otras acumulaciones de recursos humanos y provisión por cheques de gerencia desincorporados por antigüedad.

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Años finalizados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
	(En bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	8.306.623.053	6.933.331.245
En el extranjero	<u>37.279</u>	<u>1.273.591</u>
	<u>8.306.660.332</u>	<u>6.934.604.836</u>
Diferido		
En Venezuela	<u>1.018.163.900</u>	<u>(553.978.070)</u>
	<u>9.324.824.232</u>	<u>6.380.626.766</u>

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016 las originan la participación patrimonial, las provisiones, apartados y los gastos pagados por anticipado 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual por Bs 157.109.129, de los cuales Bs 75.982.000 vencen al 31 de diciembre de 2017 y Bs 81.126.812 vencen al 31 de diciembre de 2018.

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

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

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido activo (pasivo)

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

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

	(En bolívares)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(193.250)
Otros activos	1.048.753.150
Otras provisiones	(1.205.309.474)
Cartera de créditos	(553.497.132)
Ingresos cobrados por anticipado	(15.097.395)
Provisiones laborales	<u>1.189.529.931</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 16)	<u>464.185.830</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	(En bolívares)
Otras provisiones	490.021.992
Cartera de créditos	45.540.575
Ingresos cobrados por anticipado	18.355.953
Provisiones laborales	<u>59.550</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo (Nota 10)	<u>553.978.070</u>

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

18. Beneficios Laborales

a) Prestaciones por antigüedad

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

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

	2016	2015
Financieras		
Tasa de descuento (%)	7	7
Tasa de incremento salarial (%)	-	-
Demográficas		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)	PDT (1985)

A continuación el movimiento de la obligación adicional por prestaciones sociales al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Saldo al inicio	204.479	235.793
Costo del servicio	13.866	16.729
Costo por intereses	268.380	71.550
Remediciones	(365.614)	(85.690)
Beneficios pagados	<u>1.334.043</u>	<u>(33.903)</u>
Saldo al final	<u>1.455.154</u>	<u>204.479</u>

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

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

El gasto del Banco en el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, relacionado con este Plan, es de Bs 289.345.000 (Bs 197.647.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016 es de Bs 90.300.000, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 45.600.000 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre 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	
	2016	2015	2016	2015
	(En miles de bolívares)			
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan				
Obligación por el beneficio del Plan	440.576	90.222	535.121	131.653
Costo del servicio	899	65	32.775	8.574
Costo por intereses	640.363	27.087	823.574	42.069
Remediciones	(92.386)	355.209	544.396	374.160
Beneficios pagados	<u>(113.462)</u>	<u>(32.007)</u>	<u>(103.473)</u>	<u>(21.335)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>875.990</u>	<u>440.576</u>	<u>1.832.393</u>	<u>535.121</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan				
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	86.920	132.906	98.453	69.095
Rendimiento y remediación de los activos	(153.349)	(120.492)	226.262	156.374
Contribución del Banco	-	832	132.906	-
Transferencia entre planes	326.268	105.680	(326.268)	(105.680)
Beneficios pagados	<u>(113.462)</u>	<u>(32.006)</u>	<u>(103.472)</u>	<u>(21.335)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>146.377</u>	<u>86.920</u>	<u>27.881</u>	<u>98.454</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo del servicio	899	65	32.775	8.574
Costo por intereses	640.363	27.087	823.574	42.069
Rendimiento de los activos	<u>(159.638)</u>	<u>(11.010)</u>	<u>(142.787)</u>	<u>(156.374)</u>
Costo neto del beneficio	<u>481.624</u>	<u>(16.142)</u>	<u>713.562</u>	<u>(105.731)</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro
	2016	2015	2016	2015	2015
Tasa de descuento (%)	7	7	7	7	7
Incremento del gasto médico del año (1) (%)	-	-	10	10	10

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

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

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

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

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	2.741	43.778
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	168.921	138.765
Intereses por cobrar	1.665	2.379
Otros activos	<u>931</u>	<u>452</u>
Total activos	<u>174.258</u>	<u>185.374</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 4.595.267.000 (Bs 1.408.751.000 al 31 de diciembre 2015); estos activos pueden ser utilizados para ambos planes y sólo pueden ser distribuidos entre sus beneficiarios.

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

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

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

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
		(En miles de bolívares)		
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	93.139	359.499	1.023.131	1.475.769
Beneficios post retiro	<u>1.112.660</u>	<u>6.789.429</u>	<u>819.076.522</u>	<u>826.978.611</u>
Total	<u>1.205.799</u>	<u>7.148.928</u>	<u>820.099.653</u>	<u>828.454.380</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en el Banco para que le sean otorgadas las acciones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

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

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos por los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Mantenimiento de bienes de uso	7.515.435.761	2.557.536.289
Transporte y vigilancia	4.634.344.040	1.085.991.503
Impuestos, multas y contribuciones	3.633.664.133	1.134.685.719
Licencias - Mantenimiento de software	3.466.313.602	1.179.110.164
Gastos generales diversos	3.140.027.991	719.671.312
Servicios y suministros	2.774.244.998	873.715.009
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	2.224.885.693	779.156.121
Amortización de gastos diferidos	1.404.926.396	359.862.942
Gastos de traslado y comunicaciones	1.278.786.930	410.896.189
Arrendamientos	825.070.984	208.475.324
Depreciación de bienes de uso	787.692.702	395.361.540
Publicidad	376.736.874	259.244.997
Seguros para bienes de uso	108.565.182	40.658.205
Gastos de amortización de plusvalía	62.860.961	25.327.734
Otros	42.575.758	10.042.743
Gastos legales	15.353.663	7.483.026
	<u>32.291.485.668</u>	<u>10.047.218.817</u>

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos por los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	27.406.618.954	10.472.530.543
Ingresos por inversiones en títulos valores	2.260.254.570	1.482.990.082
Comisiones por fideicomisos	343.981.614	218.198.429
Diferencia en cambio (Nota 24)	893.090.194	27.521.177
Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	-	14.130.629
Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores	-	1.605.022
	<u>30.903.945.332</u>	<u>12.216.975.882</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos por los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	10.757.167.146	4.245.926.414
Pérdida en inversiones en títulos valores	1.163.925.107	759.936.680
Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4)	180.866.912	30.914.960
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	95.325.742	67.931.161
Diferencia en cambio (Nota 24)	<u>82.366.048</u>	<u>44.743.764</u>
	<u>12.279.650.955</u>	<u>5.149.452.979</u>

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios por los años finalizados el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Donaciones efectuadas (Nota 28)	167.532.202	80.000.000
Pérdidas por siniestros	149.644.190	17.076.700
Pérdidas por robos y fraudes	41.402.162	11.713.918
Otros gastos extraordinarios	<u>7.908.064</u>	<u>6.185.357</u>
	<u>366.486.618</u>	<u>114.975.975</u>

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social pagado del Banco es de Bs 292.415.038 y está constituido por 159.480.029 acciones comunes Clase "A" y 132.935.009 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1 (capital social pagado de Bs 268.060.233 constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B" al 31 de diciembre de 2015, con valor nominal de Bs 1. Estas últimas con voto limitado). Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 159.374.233 acciones comunes Clase "A" y 132.875.865 acciones comunes Clase "B" al 31 de diciembre de 2016 (146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B" al 31 de diciembre de 2015), 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 vió 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 vió incrementado en la cantidad de Bs 5.988.357.766. A la fecha se está a la espera de la autorización de la SUDEBAN.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones

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

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

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada año 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 9.397.010.000 (Bs 6.043.969.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), equivalente al 50% del resultado neto del año finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2016 el superávit restringido por Bs 28.243.740.000 (Bs 19.066.818.000 al 31 de diciembre de 2015) incluye Bs 14.188.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 406.169.000 al 31 de diciembre de 2015), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró pérdidas por Bs 220.088.000 (ganancias por Bs 70.961.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

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 anualmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando el monto de reserva legal haya alcanzado este límite, el Banco registra como apartado para reserva legal el 10% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 100% del capital social.

Apartado para otras reservas obligatorias

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

d) Índices de capital de riesgo

Los índices requeridos y mantenidos por el Banco, calculados con base en sus estados financieros de publicación, y de acuerdo con las normas de la SUDEBAN al 31 de diciembre, se indican a continuación:

	Requerido %	2016 Mantenido %	2015 Mantenido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	12,00	13,08	12,69
Patrimonio sobre activos totales	9,00	11,15	9,96

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 la excepción en el cálculo de este índice, que permite excluir del activo el 100% del saldo mantenido como encaje legal en el BCV al cierre de cada mes. En abril de 2016 la SUDEBAN amplió la excepción otorgada en el cálculo del referido indicador, la cual consiste en excluir del activo total las colocaciones y disponibilidades de la institución mantenidas en el BCV, así como los bonos y obligaciones emitidos por el BCV y Petróleos de Venezuela, S.A. e incluir en el patrimonio los montos correspondientes a provisión genérica y la provisión anticíclica para cartera de créditos y microcréditos. De igual forma, permitió incluir dichas provisiones en el patrimonio primario (Nivel I) para el cálculo del índice de patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderadas por riesgo.

En diciembre de 2016 la SUDEBAN otorgó una excepción al sistema bancario 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 de Adecuación Patrimonial Total, los efectos de cobro inmediato computarán como partidas con ponderación de riesgo del 0%, antes del 50%.

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

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

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

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

En marzo de 2016 se estableció un nuevo tipo de cambio protegido (DIPRO), el cual está dirigido a los sectores de alimentos, salud, deportes, cultura y actividades académicas, entre otros, y un tipo de cambio complementario flotante de mercado (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. Igualmente, se dispuso que el SIMADI continuará en funcionamiento hasta tanto sea sustituido por un nuevo sistema, donde se pacten transacciones al tipo de cambio DICOM; el BCV deberá establecer las condiciones de funcionamiento del DICOM.

b) Tipos de cambio aplicables

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 13,50/US\$1.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda a través del SIMADI fue de Bs 672,0772/US\$1 (Bs 198,2018/US\$1 al 31 de diciembre de 2015).

c) Diferencial cambiario

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, producto de la aplicación del diferencial cambiario de Bs 6,2842/US\$1 a Bs 9,9750/US\$1 y Bs 10,0000/US\$1 para los Títulos de Interés de Capital Cubierto, el Banco originó ganancias por Bs 811.167.606, las cuales fueron registradas en la cuenta de Ajustes al patrimonio, siguiendo instrucciones de la SUDEBAN. En agosto de 2016 la SUDEBAN autorizó el registró de dichas ganancias en los resultados del ejercicio.

d) Posición global neta en divisas

El balance general incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera al 31 de diciembre, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a las tasas de cambio indicadas en la Nota 2:

	2016				2015			
	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares
(En miles de dólares estadounidenses)								
Activo								
Disponibilidades	15.307	34.553	49.860	497.354	8.606	74.520	83.126	588.742
Inversiones en títulos valores	10.924	25.062	35.986	358.960	7.312	5.275	12.587	79.099
Cartera de créditos	-	20.859	20.859	208.069	5.603	1.512	7.115	44.712
Intereses y comisiones por cobrar	2	885	887	8.848	58	98	156	980
Inversiones en empresas filiales y Afiliadas	-	162	162	1.616	-	164	164	1.031
Otros activos	21	15.709	15.730	156.907	13	15.121	15.134	95.105
Total activo	26.254	97.230	123.484	1.231.754	21.592	96.690	118.282	809.669
Pasivo								
Captaciones del público	270	9.094	9.364	93.406	2.403	-	2.403	81.462
Otros financiamientos obtenidos	-	-	-	-	4.000	-	4.000	25.137
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	8	-	8	50
Acumulaciones y otros pasivos	133	6.674	6.807	67.900	183	6.473	6.656	41.828
Total pasivo	403	15.768	16.171	161.306	6.594	6.473	13.067	148.477

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 9,975/US\$1 al 31 de diciembre de 2016 sería un incremento de Bs 123.484.000 en los activos y de Bs 107.313.000 en el patrimonio (Bs 118.282.000 en los activos y Bs 105.215.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se presenta la conciliación de la posición neta en moneda extranjera del Banco al 31 de diciembre:

	2016	2015
(En miles de dólares estadounidenses)		
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	81.462	90.217
Compromisos de compra y venta de divisas	(387)	(21)
Para excluir Bonos Soberanos según normativa del BCV	(12.891)	-
Posición determinada, computable según normativa del BCV	73.028	63.554
	141.212	153.750
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	1.747.612	1.704.461
Margen con respecto a lo autorizado	1.606.400	1.550.711

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$62.284.000 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, por US\$12.891.000 (Bonos Soberanos) y con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 7.435.000 (Bs 4.641.000 al 31 de diciembre de 2015).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, la ganancia neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendió a Bs 808.613.000 (Bs 15.373.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), Notas 20 y 21.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre están conformadas por lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	851.267.604	584.120.381
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	887.911.331	764.822.539
Cartas de crédito (Notas 26 y 30)	126.177.934	146.012.890
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Notas 4 y 30)	10.800.000	-
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	<u>1.229.376.239</u>	<u>1.078.516.035</u>
	<u>3.105.533.108</u>	<u>2.573.471.845</u>
Activos de los fideicomisos	<u>46.105.061.092</u>	<u>28.110.445.227</u>
Otros encargos de confianza	<u>7.052.161</u>	<u>7.706.986</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	<u>732.526.160.725</u>	<u>367.590.960.680</u>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	<u>87.473.305.343</u>	<u>47.462.490.766</u>
Custodias recibidas (1)	<u>22.640.916.002</u>	<u>17.589.550.844</u>
Cobranzas	<u>204.888.773</u>	<u>270.449.529</u>
Otras cuentas de registro		
Garantías pendientes de liberación	186.327.333.657	166.010.394.913
Cheques devueltos	329.371.469.564	141.436.880.923
Derechos por compra spot de títulos valores	14.165.706.169	6.111.191.094
Otros	11.786.607.646	9.394.157.412
Cuentas incobrables castigadas	4.196.020.914	1.945.838.175
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	1.516.041.693	1.004.865.617
Rendimientos por cobrar	765.916.246	451.115.102
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	42.223.081	42.117.997
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9)	27.477.235	27.779.726
Compromisos de compra de divisas	1.816.281	3.735.998
Compromisos de ventas de divisas	<u>(242.792.217)</u>	<u>(2.733.512)</u>
	<u>547.957.820.269</u>	<u>326.425.343.445</u>
	<u>1.390.803.091.112</u>	<u>759.338.795.264</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>3.680.014</u>	<u>7.704.280</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

a) Activos de los fideicomisos

De acuerdo con los estados financieros combinados del Fideicomiso del Banco, las cuentas de Fideicomiso al 31 de diciembre están conformadas por los siguientes saldos:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	6.906.101.465	1.129.043.663
Inversiones en títulos valores	16.472.290.054	13.056.208.709
Cartera de créditos	22.444.166.588	13.679.767.315
Intereses y comisiones por cobrar	198.442.896	156.608.749
Bienes recibidos para su administración	7.234.457	7.234.457
Otros activos	<u>76.825.632</u>	<u>81.582.334</u>
Total activo	<u>46.105.061.092</u>	<u>28.110.445.227</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	216.893.122	121.769.668
Otros pasivos	<u>182.533</u>	<u>453.750</u>
Total pasivo	<u>217.075.655</u>	<u>122.223.418</u>
Patrimonio	<u>45.887.985.437</u>	<u>27.988.221.809</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>46.105.061.092</u>	<u>28.110.445.227</u>

El patrimonio del Fideicomiso al 31 de diciembre está clasificado de la siguiente manera:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	39.385.509.106	23.127.068.867
Administración	2.244.358.586	1.597.318.511
Caja y fondo de ahorro	2.735.360.964	975.414.806
Garantía y custodia	1.042.985.725	951.193.335
Inversión	<u>479.771.056</u>	<u>1.337.226.290</u>
	<u>45.887.985.437</u>	<u>27.988.221.809</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	31.488.738.570	21.261.846.573
Sector público	<u>14.399.246.867</u>	<u>6.726.375.236</u>
	<u>45.887.985.437</u>	<u>27.988.221.809</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 31% y por el sector privado un 69% (24% y 76% al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Las inversiones en títulos valores incluidas en las cuentas de Fideicomiso al 31 de diciembre están conformadas por lo siguiente:

	2016		2015	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,40% y 18,00%, vencimientos entre marzo de 2017 y julio de 2033, y valor nominal de Bs 9.894.815.346 (rendimientos entre el 9,88% y 18,00%, vencimientos entre junio de 2016 y febrero de 2030, y valor nominal de Bs 7.842.407.591 al 31 de diciembre de 2015)	10.900.228.181	12.141.416.050 (1) (a)	8.699.198.341	9.909.047.005 (1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal de US\$113.696.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	1.134.485.638	1.135.260.279 (1) (a)	706.144.483	713.420.265 (1) (a)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 7,65%, vencimientos entre diciembre de 2018 y abril de 2025, y valor nominal de US\$27.000	<u>269.325</u>	<u>156.437</u> (1) (d)	<u>169.673</u>	<u>73.738</u> (1) (d)
	<u>12.034.983.144</u>	<u>13.276.832.766</u>	<u>9.405.512.497</u>	<u>10.622.541.008</u>
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento en marzo de 2017, y valor nominal de US\$5.020.500 (valor nominal de US\$4.870.000, vencimientos entre marzo y octubre de 2016 al 31 de diciembre de 2015)	50.036.561	50.022.347 (2) (d)	30.514.834	30.496.263 (2) (d)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia, Panamá y Perú, con intereses anuales entre el 5,13% y 11,75%, vencimientos entre enero de 2017 y febrero de 2020, y valor nominal de US\$1.524.000 (México, Colombia, Panamá y Perú, con vencimientos entre mayo de 2016 y febrero de 2020, y valor nominal de US\$3.215.000 al 31 de diciembre de 2015)	15.656.958	15.723.982 (2) (d)	20.639.793	20.579.118 (2) (d)
Bonos emitidos por Petróleos Mexicanos (PEMEX), con interés anual del 5,75%, vencimiento en marzo de 2018 y valor nominal de US\$1.050.000	<u>10.852.808</u>	<u>10.857.508</u> (2) (d)	-	- (2) (d)
	<u>76.546.327</u>	<u>76.603.837</u>	<u>51.154.627</u>	<u>51.075.381</u>
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 14,27 % y 18,50%, vencimientos entre febrero de 2018 y octubre de 2021, y valor nominal de Bs 135.600.000 (rendimientos anuales entre el 13,74% y 14,50%, y vencimientos entre agosto de 2016 y julio de 2020, y valor nominal de Bs 61.050.000 al 31 de diciembre de 2015)	135.600.000	133.914.854 (1) (e)	61.050.000	60.680.920 (1) (e)
Envases Venezolanos, S.A., con rendimientos anuales entre el 16,32% y 17,94%, vencimientos entre diciembre de 2017 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 100.000.000 (rendimiento anual del 15,76% y valor nominal de Bs 20.000.000 al 31 de diciembre de 2015)	<u>100.000.000</u>	<u>99.350.640</u> (1) (e, f)	<u>20.000.000</u>	<u>20.199.940</u> (1) (e, f)
	<u>235.600.000</u>	<u>233.265.494</u>	<u>81.050.000</u>	<u>80.880.860</u>
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una	8.922	8.882 (3) (l)	8.922	8.882 (3) (l)
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	2.321.200 (4) (l)	3.316	414.500 (4) (l)
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 7,78 y Bs 8,34	-	- (2) (d)	57	1.050 (2) (d)
	<u>12.238</u>	<u>2.330.082</u>	<u>12.295</u>	<u>424.432</u>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Boulton & Co., S.A., 637 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	<u>6.370</u>	<u>56.693</u> (4) (l)	<u>6.370</u>	<u>56.693</u> (4) (l)
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Certificados de depósito				
Banesco, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 0,75% y 1%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 2.424.796.602 (intereses anuales entre el 12,50% y 13%, vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de Bs 1.255.562.034 al 31 de diciembre de 2015)	2.424.796.602	2.424.796.602 (3) (c)	1.255.562.034	1.255.562.034 (3) (c)
BBVA Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 0,25% y 0,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 1.033.035.621 (interés anual del 12,50%, vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de Bs 1.402.033.131 al 31 de diciembre de 2015)	1.033.035.621	1.033.035.621 (3) (f)	1.402.033.131	1.402.033.131 (3) (f)
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con interés anual del 1%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 458.990.341 (interés anual del 13%, vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de Bs 471.903.048 al 31 de diciembre de 2015)	458.990.341	458.990.341 (3) (g)	471.903.048	471.903.048 (3) (g)
100% Banco, Banco Comercial, C.A., con interés anual del 4%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 55.099.739	55.099.739	55.099.739 3) (h)	-	-
Banco Plaza, C.A. Banco Universal, con interés anual del 8,50%, vencimiento en el 2017 y valor nominal de Bs 54.613.200	54.613.200	54.613.200 (3) (i)	-	-
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con interés anual del 0,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 32.596.178 (intereses anuales entre el 9% y 10%, vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de Bs 281.599.922 al 31 de diciembre de 2015)	32.596.178	32.596.178 (3) (j)	281.599.922	281.599.922 (3) (j)
Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero, con interés anual del 8,50%, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de Bs 22.175.451	22.175.451	22.175.451 (3) (k)	-	-
Acciones en bancos del país				
Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 48 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365 (96 acciones comunes al 31 de diciembre de 2015)	27.450	77.156 (5) (l)	54.900	154.312 (4) (i)
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una	<u>38</u>	<u>94.500</u> (4) (e)	<u>38</u>	<u>37.800</u> (4) (e)
	<u>4.081.334.620</u>	<u>4.081.478.788</u>	<u>3.411.153.073</u>	<u>3.411.290.247</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016		2015	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior	(En bolívares)			
Certificados de depósito				
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en enero de 2017 y valor nominal de US\$4.391.715 (vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de US\$4.444.928 al 31 de diciembre de 2015)	43.807.355	43.807.355 (3) (b)	28.020.123	28.020.123 (3) (b)
	<u>43.807.355</u>	<u>43.807.355</u>	<u>28.020.123</u>	<u>28.020.123</u>
8) Otras inversiones				
Papeles comerciales emitidos por empresas privadas no financieras del país				
Provincesa, S.A., vencimientos entre enero y marzo de 2016, y valor nominal de Bs 80.000.000 al 31 de diciembre de 2015	-	-	79.299.724	78.863.100 (3) (e, f)
	<u>16.472.290.054</u>	<u>17.714.375.015</u>	<u>13.056.208.709</u>	<u>14.273.151.844</u>

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

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) BBVA, Banco Provincial Banco Universal.
(g) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal.
(h) 100% Banco; Banco Universal, C.A.
(i) Banco Plaza, C.A. Banco Universal.
(j) Banco Exterior, C.A. Banco Universal.
(k) Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero.
(l) Otros custodios varios.

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 31.069.000 (Bs 32.309.000 al 31 de diciembre de 2015). 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 al 31 de diciembre de acuerdo con sus plazos de vencimientos:

	2016		2015	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	5.286.059.756	5.291.835.674	3.560.467.356	3.561.770.576
Entre 6 meses y 1 año	696.447.130	767.259.012	75.189.033	79.594.991
Entre 1 y 5 años	2.564.238.058	2.984.230.993	3.031.686.781	3.500.173.957
Más de 5 años	7.925.499.015	8.668.490.904	6.388.791.936	7.130.939.082
Sin vencimiento	46.095	2.558.432	73.603	673.238
	<u>16.472.290.054</u>	<u>17.714.375.015</u>	<u>13.056.208.709</u>	<u>14.273.151.844</u>

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre se encuentran clasificadas como se indica a continuación:

	2016	2015
	(En bolívares)	
No dirigidas	16.274.008.333	12.922.206.154
Dirigidas	<u>198.281.721</u>	<u>134.002.555</u>
	<u>16.472.290.054</u>	<u>13.056.208.709</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Los recursos del Fideicomiso al 31 de diciembre se encuentran invertidos en:

	2016		2015	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	105.836.831	11.929.146.313	76.772.815	9.328.739.682
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	48.591.439	27.954.887	29.136.014	22.018.613
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.238	-	12.333	-
Inversiones en compañías privadas del país y otras inversiones	6.370	235.600.000	6.370	160.349.724
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	27.488	4.081.307.133	54.900	3.411.098.135
Colocaciones en otros bancos	<u>43.807.355</u>	<u>-</u>	<u>28.020.123</u>	<u>-</u>
	<u>198.281.721</u>	<u>16.274.008.333</u>	<u>134.002.555</u>	<u>12.922.206.154</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación representan un 73% de su cartera de inversiones en títulos valores (72% al 31 de diciembre de 2015).

La cartera de créditos del Fideicomiso al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de		
Indemnizaciones laborales	21.913.296.262	13.185.536.243
Préstamos hipotecarios	529.868.557	493.215.473
Préstamos a empresas	970.000	970.000
Préstamos a instituciones gubernamentales	<u>31.769</u>	<u>45.599</u>
	<u>22.444.166.588</u>	<u>13.679.767.315</u>

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 5.334.440.000 y Bs 809.629.000, respectivamente (Bs 2.770.512.000 y Bs 407.009.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 4.786.516.000 y Bs 731.403.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y de Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 2.770.512.000 y Bs 407.009.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 529.284.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 492.146.000 al 31 de diciembre de 2015). Igualmente, se incluyen Bs 584.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 1.069.000 al 31 de diciembre de 2015).

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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue de Bs 216.437.000 y Bs 136.817.000, respectivamente (Bs 74.755.000 y Bs 136.335.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

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

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

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

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

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan Bs 26.684.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 25.606.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

d) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre de 2016 incluyen estas cuentas de registro US\$5.408.000, equivalentes a Bs 42.223.000 (US\$5.401.000, equivalentes a Bs 42.118.00 al 31 de diciembre de 2015), 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7.300.000 y US\$5.116.000, respectivamente (US\$7.300.000 y US\$5.075.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencia 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 de 2016 y 2015 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 al 31 de diciembre con entidades relacionadas:

a) Balance General

	2016	2015
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>228.213.050</u>	<u>373.477.798</u>
Mercantil Bank, N.A.	227.447.335	373.105.304
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	576.100	251.200
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	189.615	121.294
Inversiones en títulos valores	<u>1.995.000</u>	<u>33.149.664</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank, N.A.	1.995.000	33.149.664
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>4.327.955.326</u>	<u>1.391.881.241</u>
Inversiones Platco, C.A.	4.129.544.548	1.193.571.336
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	197.228.890	195.394.762
Proyectos Conexus, C.A.	1.181.888	2.915.143
Otros activos	<u>220.140.897</u>	<u>130.526.294</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	216.407.318	121.323.822
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	3.557.500	9.080.597
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	<u>176.079</u>	<u>121.875</u>
Total activo	<u>4.778.304.273</u>	<u>1.929.034.997</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En bolívares)	
Pasivo		
Captaciones	<u>12.546.991.814</u>	<u>4.466.490.562</u>
Depósitos a la vista	<u>12.381.613.495</u>	<u>4.431.423.745</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>5.562.916.222</u>	<u>2.528.118.202</u>
Cestaticket Accor Services, C.A.	1.879.177.561	590.079.668
Mercantil Seguros, C.A.	1.145.786.882	316.273.063
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	805.929.121	446.831.256
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	541.201.507	325.448.246
Inversiones Platco, C.A.	474.039.875	544.201.133
Mercantil Planes Administrados, C.A.	338.236.193	-
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	198.357.274	101.187.018
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	95.602.735	21.612.029
Fundación Mercantil	23.973.041	7.761
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	12.597.030	84.174.337
Fundación BMA	10.678.142	61.989.943
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	10.616.652	422.735
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	8.074.246	15.648.813
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	8.029.173	7.488.544
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	5.687.242	4.275.487
Mercantil Merinvest, C.A.	3.158.366	6.474.183
Servibien, C.A.	937.046	353.859
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	473.892	1.223.494
Innovex, C.A.	360.244	426.633
Cuentas corrientes remuneradas	<u>6.744.397.273</u>	<u>1.023.172.251</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	6.744.397.273	1.023.172.251
Depósitos y certificados a la vista	<u>74.300.000</u>	<u>880.133.292</u>
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	74.300.000	48.050.000
Cestaticket Accor Services, C.A.	-	620.000.000
Mercantil Seguros, C.A.	-	109.083.292
Mercantil Merinvest, C.A.	-	55.000.000
Mercantil Planes Administrados, C.A.	-	28.000.000
Fundación Mercantil	-	20.000.000
Cuentas de ahorros	<u>165.378.319</u>	<u>35.066.817</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	142.045.418	20.957.425
Fundación Mercantil	22.052.459	12.973.918
Fundación BMA	1.280.442	1.135.474
Otros financiamientos obtenidos	<u>-</u>	<u>25.136.800</u>
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	-	25.136.800
Otros pasivos	<u>39.076.729</u>	<u>2.062.249</u>
Inversiones Platco, C.A. (Nota 16)	37.694.753	-
Fundación BMA	706.887	51.245
Fundación Mercantil	592.835	1.095.889
Mercantil inversiones y Valores	60.027	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	22.227	333.281
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	538.194
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	-	43.640
Total pasivo	<u>12.586.068.543</u>	<u>4.493.689.611</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

b) Estado de Resultados

	Años finalizados el	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>5.093.610</u>	<u>4.371.454</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>247.942</u>	<u>600.934</u>
Mercantil Bank, N.A.	247.942	600.934
Otros ingresos financieros	<u>4.845.668</u>	<u>3.770.520</u>
Mercantil Bank, N.A.	4.845.668	3.770.520
Gastos financieros	<u>295.062.818</u>	<u>41.033.383</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	260.353.650	21.919.997
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	9.192.572	2.883.739
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	8.596.949	4.378.191
Mercantil Planes Administrados, C.A.	7.995.805	761.854
Fundación Mercantil	4.985.497	7.462.795
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	1.903.523	2.678.171
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.388.818	122.504
Fundación BMA	511.338	216.272
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	132.576	506.083
Servibien, C.A.	2.090	-
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	-	103.777
Ingresos operativos	<u>583.196.924</u>	<u>322.579.850</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	343.981.614	218.198.429
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	226.417.606	89.736.816
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	12.655.669	8.418
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	83.616	8.549.528
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	27.276	50.907
Inversiones Platco, C.A.	11.316	5.294.766
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	8.072	426
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	4.972	8.661
Servibien, C.A.	2.997	-
Fundación Mercantil	2.950	-
Mercantil Planes Administrados, C.A.	736	-
Fundación BMA	100	2.744
Proyecto Conexus, C.A.	-	355.079
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	241.942
Mercantil Seguros, C.A.	-	132.134
Gastos operativos	<u>2.794.608.786</u>	<u>1.025.508.583</u>
Inversiones Platco, C.A.	2.703.145.591	1.000.510.210
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	75.774.922	1.816.157
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	12.606.715	-
Mercantil Bank, N.A.	1.272.668	3.950.186
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	1.542.153	2.759.923
Proyecto Conexus, C.A.	266.737	2.337.975
Mercantil Merinvest, C.A.	-	14.134.132
Gastos extraordinarios	<u>162.352.000</u>	<u>80.000.000</u>
Fundación Mercantil (Nota 28)	<u>162.352.000</u>	<u>80.000.000</u>

c) Fideicomiso al 31 de diciembre

	2016	2015
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades		
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	6.744.397.273	1.023.172.251
Mercantil Bank, N.A.	<u>59.553</u>	<u>34.338</u>
Total activo	<u>6.744.456.826</u>	<u>1.023.206.589</u>
Pasivo		
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>216.407.318</u>	<u>121.323.822</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 SNV para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un “Poder especial de administración y disposición sobre la cartera”. Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 28.012.000 (Bs 16.687.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco registró un ingreso de Bs 343.982.000 y mantiene por cobrar Bs 216.407.000 por dichas comisiones (Bs 218.199.000 y Bs 116.521.000, respectivamente, en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016 alcanzó Bs 162.352.000 (Bs 80.000.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	Mayor a diciembre de 2020	Total
			(En bolívares)		
Activo					
Disponibilidades	568.394.325.205	-	-	-	568.394.325.205
Inversiones en títulos valores	52.243.483.838	1.408.696.832	1.391.220.267	76.627.331.978	131.670.732.915
Cartera de créditos	412.980.845.680	51.903.469.946	46.114.406.189	103.855.358.861	614.854.080.676
Intereses y comisiones por cobrar	<u>6.589.874.876</u>	-	-	-	<u>6.589.874.876</u>
Total activo financiero	<u>1.040.208.529.599</u>	<u>53.312.166.778</u>	<u>47.505.626.456</u>	<u>180.482.690.839</u>	<u>1.321.509.013.672</u>
Pasivo					
Captaciones del público	1.226.342.027.761	57.162	-	-	1.226.342.084.953
Obligaciones con el BANAVIH	186.227	-	-	-	186.227
Otros financiamientos obtenidos	205.848.259	-	-	-	205.848.259
Otras obligaciones por intermediación financiera	3.530.966	-	-	-	3.530.966
Intereses y comisiones por pagar	<u>27.433.028</u>	-	-	-	<u>27.433.028</u>
Total pasivo financiero	<u>1.226.579.026.241</u>	<u>57.162</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.226.579.083.433</u>
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	Mayor a diciembre de 2019	Total
			(En bolívares)		
Activo					
Disponibilidades	154.144.272.775	-	-	-	154.144.272.775
Inversiones en títulos valores	10.746.661.593	2.953.087.697	474.263.193	55.073.820.263	69.247.832.746
Cartera de créditos	195.629.577.960	30.421.939.033	37.080.092.442	54.227.634.359	317.359.243.794
Intereses y comisiones por cobrar	<u>4.028.665.681</u>	-	-	-	<u>4.028.665.681</u>
Total activo financiero	<u>364.549.178.009</u>	<u>33.375.026.730</u>	<u>37.554.355.635</u>	<u>109.301.454.622</u>	<u>544.780.014.996</u>
Pasivo					
Captaciones del público	497.139.308.685	1.703.932	-	-	497.141.012.617
Obligaciones con el BANAVIH	1.311.628	-	-	-	1.311.628
Otros financiamientos obtenidos	69.842.275	-	-	-	69.842.275
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.136.512	-	-	-	4.136.512
Intereses y comisiones por pagar	<u>104.786.598</u>	-	-	-	<u>104.786.598</u>
Total pasivo financiero	<u>497.319.385.698</u>	<u>1.703.932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>497.321.089.630</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	568.394.325.205	568.394.325.205	154.144.272.775	154.144.272.774
Inversiones en títulos valores	131.670.732.915	132.113.838.834	69.247.832.747	69.418.458.865
Cartera de créditos, neta de provisión	595.301.689.832	595.301.689.832	307.411.935.388	307.411.935.388
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	6.471.397.290	6.471.397.290	3.989.981.760	3.989.981.760
	<u>1.301.838.145.242</u>	<u>1.302.281.251.161</u>	<u>534.794.022.670</u>	<u>534.964.648.787</u>
Pasivo				
Captaciones del público	1.226.342.084.953	1.226.342.084.953	497.141.012.617	497.141.012.617
Captaciones y obligaciones con el BANAVIDH	186.227	186.227	1.311.628	1.311.628
Otros financiamientos obtenidos	205.848.259	205.848.259	69.842.275	69.842.275
Otras obligaciones por intermediación financiera	3.530.966	3.530.966	4.136.512	4.136.512
Intereses y comisiones por pagar	27.433.028	27.433.028	104.786.598	104.786.598
	<u>1.226.579.083.433</u>	<u>1.226.579.083.433</u>	<u>497.321.089.630</u>	<u>497.321.089.630</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>3.105.533.108</u>	<u>3.105.533.108</u>	<u>2.573.471.845</u>	<u>2.573.471.845</u>

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance general para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. La exposición máxima del Banco por créditos con riesgo fuera del balance general al 31 de diciembre está representada por los compromisos detallados a continuación:

	2016	2015
	(En bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	87.473.305.342	47.462.490.766
Otras contingencias	1.229.376.239	1.078.516.035
Compromisos de crédito - Sector turismo	887.911.331	764.822.539
Garantías otorgadas	851.267.605	584.120.381
Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by)	125.352.494	146.012.890
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	825.440	-
Inversiones en títulos valores afectos de reporte	10.800.000	-
	<u>90.578.838.451</u>	<u>50.035.962.611</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

a) Riesgo de precio

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

32. Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

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

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

En cumplimiento de la Ley Orgánica de Drogas (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacentes 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 de 2016 y 2015, 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 año 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 anual, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se basa en el 0,8 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene una inversión de Bs 24.100.000, que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 18.121.000 al 31 de diciembre de 2015), 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el monto del aporte asciende a Bs 1.3963.361.000 (Bs 927.047.000 al 31 de diciembre de 2015).