

Mercantil, C.A. Banco Universal

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Mercantil, C.A. Banco Universal
Indice para los Estados Financieros
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 |
| 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 y planes de beneficios al personal | 38 - 41 |
| 19 - Gastos generales y administrativos | 42 |
| 20 - Otros ingresos operativos | 42 |
| 21 - Otros gastos operativos | 42 |
| 22 - Gastos extraordinarios | 43 |
| 23 - Patrimonio | 43 - 44 |
| 24 - Activos y pasivos en moneda extranjera | 44 - 46 |
| 25 - Cuentas de orden | 47 - 52 |
| 26 - Obligaciones relacionadas con préstamos | 52 - 53 |
| 27 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas | 54 - 57 |
| 28 - Fundación Mercantil | 57 |
| 29 - Vencimiento de activos y pasivos financieros | 57 |
| 30 - Valor razonable de instrumentos financieros | 58 - 59 |
| 31 - Gestión de riesgos | 59 - 60 |
| 32 - Compromisos y contingencias | 61 - 62 |
| 33 - Prevención y control de legitimación de capitales | 62 |
| 34 - Inversiones y créditos otorgados en exceso a los límites legales | 62 |
| 35 - Aportes regulatorios | 62 - 63 |



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 razonable de los estados financieros, para que los mismos estén libres de distorsiones materiales, bien sea por error o fraude; seleccionar y aplicar las políticas contables adecuadas, y realizar estimaciones contables que sean razonables, de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

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

1935 - 2015

80

años de pasión
por Venezuela

©2015 Espiñeira, Pacheco y Asociados (PricewaterhouseCoopers). Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a la firma venezolana Espiñeira, Pacheco y Asociados (PricewaterhouseCoopers), o según el contexto, a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente • R.I.F: J-00029977-3.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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).

Espiñeira, Pacheco y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro Pacheco Rodríguez', written over a horizontal line.

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
SNV P-810

Caracas, Venezuela
19 de agosto de 2016

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|---------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades (Nota 3) | <u>197.035.187.883</u> | <u>154.144.272.775</u> |
| Efectivo | 8.462.665.178 | 8.491.607.452 |
| Banco Central de Venezuela | 174.296.036.753 | 137.641.396.706 |
| Bancos y otras instituciones financieras del país | 152.000 | 339.950 |
| Bancos y corresponsales del exterior | 381.807.398 | 506.838.971 |
| Efectos de cobro inmediato | <u>13.894.526.554</u> | <u>7.504.089.696</u> |
| Inversiones en títulos valores (Nota 4) | <u>80.656.798.492</u> | <u>69.247.832.747</u> |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | 9.471.843.000 | 2.100.000.000 |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta | 21.245.780.683 | 18.943.344.378 |
| Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento | 9.627.397.457 | 12.291.413.348 |
| Inversiones de disponibilidad restringida | 777.461.296 | 659.097.254 |
| Inversiones en otros títulos valores | <u>39.534.316.056</u> | <u>35.253.977.767</u> |
| Cartera de créditos (Nota 5) | <u>389.921.945.573</u> | <u>307.411.935.388</u> |
| Créditos vigentes | 401.156.048.751 | 316.170.494.485 |
| Créditos reestructurados | 430.966.004 | 510.652.762 |
| Créditos vencidos | 1.174.140.629 | 627.456.726 |
| Créditos en litigio | 32.856.683 | 50.639.821 |
| (Provisión para cartera de créditos) | <u>(12.872.066.494)</u> | <u>(9.947.308.406)</u> |
| Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6) | <u>4.845.154.062</u> | <u>3.989.981.760</u> |
| Rendimientos por cobrar por disponibilidades | 3.415 | 374 |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores | 1.187.620.600 | 1.012.443.541 |
| Rendimientos por cobrar por cartera de créditos | 3.621.881.422 | 2.894.614.993 |
| Comisiones por cobrar | 116.700.120 | 121.604.244 |
| Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar | 578 | 2.529 |
| (Provisión para rendimientos por cobrar y otros) | <u>(81.052.073)</u> | <u>(38.683.921)</u> |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | <u>4.185.497.868</u> | <u>1.393.205.898</u> |
| Bienes realizables (Nota 8) | <u>412.768</u> | <u>597.465</u> |
| Bienes de uso (Nota 9) | <u>3.890.394.253</u> | <u>2.968.662.509</u> |
| Otros activos (Nota 10) | <u>17.278.287.244</u> | <u>11.946.459.365</u> |
| Total activo | <u><u>697.813.678.143</u></u> | <u><u>551.102.947.907</u></u> |
| Cuentas de orden (Nota 25) | | |
| Cuentas contingentes deudoras | 3.130.565.016 | 2.573.471.845 |
| Activos de los fideicomisos | 33.850.440.792 | 28.110.445.227 |
| Otros encargos de confianza | 7.351.903 | 7.706.986 |
| Otras cuentas de orden deudoras | 968.084.062.314 | 759.338.795.264 |
| Otras cuentas de registro deudoras | <u>7.278.699</u> | <u>7.704.280</u> |
| | <u><u>1.005.079.698.724</u></u> | <u><u>790.038.123.602</u></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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Captaciones del público (Nota 11) | <u>631.330.107.364</u> | <u>497.141.012.617</u> |
| Depósitos a la vista | <u>467.642.655.768</u> | <u>349.469.735.940</u> |
| Cuentas corrientes no remuneradas | 255.570.843.059 | 181.423.432.339 |
| Cuentas corrientes remuneradas | 162.150.454.776 | 126.057.606.370 |
| Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20 | 88.126.350 | 66.362.329 |
| Depósitos y certificados a la vista | 49.833.231.583 | 41.922.334.902 |
| Otras obligaciones a la vista | 6.294.396.980 | 4.215.561.594 |
| Depósitos de ahorro | 156.370.247.653 | 142.548.765.626 |
| Depósitos a plazo | 529.265.057 | 530.236.411 |
| Captaciones del público restringidas | 493.541.906 | 376.713.046 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12) | <u>795.849</u> | <u>1.311.628</u> |
| Otros financiamientos obtenidos (Nota 13) | <u>205.276.764</u> | <u>69.842.275</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año | 157.464.529 | 43.800.051 |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año | 47.812.235 | 26.042.224 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14) | <u>1.433.278</u> | <u>4.136.512</u> |
| Intereses y comisiones por pagar (Nota 15) | <u>132.669.085</u> | <u>104.786.598</u> |
| Gastos por pagar por captaciones del público | 132.599.814 | 104.742.958 |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos | 69.271 | 43.640 |
| Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16) | <u>20.263.430.130</u> | <u>16.442.827.650</u> |
| Total pasivo | <u>651.933.712.470</u> | <u>513.763.917.280</u> |
| Patrimonio (Nota 23) | | |
| Capital social | 268.060.233 | 268.060.233 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | 2.890.220.542 | 2.890.220.542 |
| Reservas de capital | 282.803.546 | 281.463.245 |
| Ajustes al patrimonio | 810.444.234 | (1.425.900) |
| Resultados acumulados | 41.112.359.460 | 33.017.542.783 |
| Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4) | <u>516.077.658</u> | <u>883.169.724</u> |
| Total patrimonio | <u>45.879.965.673</u> | <u>37.339.030.627</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>697.813.678.143</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

Semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Ingresos financieros (Nota 2) | <u>45.103.401.560</u> | <u>33.843.858.139</u> |
| Ingresos por disponibilidades | 102.182 | 290.795 |
| Ingresos por inversiones en títulos valores | 2.789.022.982 | 2.293.970.837 |
| Ingresos por cartera de créditos (Nota 5) | 42.123.033.150 | 31.502.723.655 |
| Ingresos por otras cuentas por cobrar | 23.439.318 | 22.621.534 |
| Otros ingresos financieros | 167.803.928 | 24.251.318 |
| Gastos financieros (Nota 2) | <u>(12.653.434.553)</u> | <u>(10.216.509.280)</u> |
| Gastos por captaciones del público | (12.639.561.593) | (10.128.129.155) |
| Gastos por otros financiamientos obtenidos | (221.046) | (43.640) |
| Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera | (12.770.964) | (87.326.715) |
| Otros gastos financieros | (880.950) | (1.009.770) |
| Margen financiero bruto | <u>32.449.967.007</u> | <u>23.627.348.859</u> |
| Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5) | 258.113.903 | 319.159.896 |
| Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5) | <u>(3.727.901.768)</u> | <u>(3.215.967.477)</u> |
| Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar | <u>(3.727.901.768)</u> | <u>(3.215.967.477)</u> |
| Margen financiero neto | <u>28.980.179.142</u> | <u>20.730.541.278</u> |
| Otros ingresos operativos (Nota 20) | 9.917.481.676 | 7.564.554.845 |
| Otros gastos operativos (Nota 21) | (4.496.519.135) | (3.174.357.899) |
| Margen de intermediación financiera | <u>34.401.141.683</u> | <u>25.120.738.224</u> |
| Gastos de transformación | <u>(22.894.768.058)</u> | <u>(13.776.506.182)</u> |
| Gastos de personal (Notas 2 y 18) | (7.904.401.029) | (3.979.326.220) |
| Gastos generales y administrativos (Nota 19) | (10.930.138.279) | (7.073.082.468) |
| Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35) | (3.633.096.225) | (2.456.177.679) |
| Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35) | <u>(427.132.525)</u> | <u>(267.919.815)</u> |
| Margen operativo bruto | <u>11.506.373.625</u> | <u>11.344.232.042</u> |
| Ingresos por bienes realizables (Nota 8) | 590.273.100 | 226.147.985 |
| Ingresos operativos varios | 1.590.782.108 | 157.435.753 |
| Gastos por bienes realizables (Nota 8) | (184.697) | (89.358) |
| Gastos operativos varios (Notas 10 y 16) | <u>(2.332.369.434)</u> | <u>(1.204.458.872)</u> |
| Margen operativo neto | 11.354.874.702 | 10.523.267.550 |
| Gastos extraordinarios (Nota 22) | <u>(120.497.009)</u> | <u>(61.699.182)</u> |
| Resultado bruto antes de impuesto | 11.234.377.693 | 10.461.568.368 |
| Impuesto sobre la renta (Nota 17) | <u>(3.138.220.715)</u> | <u>(4.282.216.045)</u> |
| Resultado neto | <u>8.096.156.978</u> | <u>6.179.352.323</u> |
| Aplicación del resultado neto | | |
| Resultados acumulados | <u>8.096.156.978</u> | <u>6.179.352.323</u> |
| Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33) | <u>114.695.328</u> | <u>106.288.011</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal

Estado de Cambios en el Patrimonio

Semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

| | Aportes patrimoniales | | Reservas de capital | | Ajustes al patrimonio | Superávit restringido (En bolívares) | Resultados acumulados | | Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones | Total patrimonio |
|--|-----------------------|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|--|------------------|
| | Capital social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Reserva legal | Otras reservas obligatorias | | | Utilidades no distribuidas | Remedios por planes de pensiones (Nota 2-k) | | |
| Saldos al 30 de junio de 2015 | 268.060.233 | 35.833 | 268.060.233 | 12.062.710 | (1.083.142) | 15.946.621.132 | 10.984.276.901 | (91.367.271) | 789.345.199 | 28.176.011.828 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | 6.179.352.323 | - | - | 6.179.352.323 |
| Aparnado para el Fondo Social para Contingencias | - | - | - | 1.340.302 | - | - | (1.340.302) | - | - | - |
| Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4) | - | - | - | - | - | - | - | - | 93.824.525 | 93.824.525 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | - | 2.890.184.709 | - | - | - | - | - | - | - | 2.890.184.709 |
| Ajustes por remedios por planes de pensión de filiales y afiliadas (Nota 7) | - | - | - | - | - | - | 407.611.999 | (407.611.999) | - | - |
| Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7) | - | - | - | - | - | 62.380.887 | (62.380.887) | - | - | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | - | - | - | - | (342.758) | - | - | - | - | (342.758) |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23) | - | - | - | - | - | 3.057.815.567 | (3.057.815.567) | - | - | - |
| 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 semestre | - | - | - | - | - | - | 8.096.156.978 | - | - | 8.096.156.978 |
| Aparnado para el Fondo Social para Contingencias | - | - | - | 1.340.301 | - | - | (1.340.301) | - | - | - |
| Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4) | - | - | - | - | - | - | - | - | (367.092.066) | (367.092.066) |
| Ajustes por remedios por planes de pensión de filiales y afiliadas (Nota 7) | - | - | - | - | - | - | 321.757.375 | (321.757.375) | - | - |
| Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7) | - | - | - | - | - | (181.775.162) | 181.775.162 | - | - | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | - | - | - | - | 702.528 | - | - | - | - | 702.528 |
| Ajuste por diferencia en cambio (Nota 24) | - | - | - | - | 811.167.606 | - | - | - | - | 811.167.606 |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23) | - | - | - | - | - | 4.138.295.920 | (4.138.295.920) | - | - | - |
| Saldos al 30 de junio de 2016 | 268.060.233 | 2.890.220.542 | 268.060.233 | 14.743.313 | 810.444.234 | 23.023.338.344 | 19.909.757.761 | (820.736.645) | 516.077.658 | 45.879.965.673 |

Utilidad por acción (Nota 2)

| | Semestres finalizados el |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| | 30 de junio 31 de diciembre |
| | de 2016 de 2015 |
| Acciones comunes en circulación | 268.060.233 268.060.233 |
| Utilidad líquida por acción | <u>Bs.30.2028</u> <u>Bs.23.0521</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Flujos de efectivo por actividades operacionales | | |
| Resultado neto | 8.096.156.978 | 6.179.352.323 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales | | |
| Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta | 57.013.388 | 62.380.887 |
| Provisión para cartera de créditos | 3.673.429.818 | 3.191.743.810 |
| Provisión para rendimientos por cobrar | 54.348.777 | 24.104.704 |
| Débitos por cuentas incobrables y disminución de provisión de la sucursal | (758.604.236) | (416.893.272) |
| Provisión para impuesto sobre la renta | (4.048.785.829) | 4.493.822.929 |
| Impuesto sobre la renta diferido | (910.565.114) | (211.606.884) |
| Provisión para otros activos | 11.657.361 | 2.883.623 |
| Débitos a la provisión de otros activos | (1.787.896) | (3.313.255) |
| Liberación de provisión para otros activos | (397.543) | (1.333.935) |
| Otras provisiones | 1.156.574.541 | 434.035.412 |
| Depreciación de bienes de uso | 363.001.237 | 257.307.476 |
| Amortización de gastos diferidos y plusvalía | 553.673.774 | 260.780.192 |
| Amortización de bienes realizables | 184.697 | 89.358 |
| Provisión para indemnizaciones laborales | 1.430.384.300 | 849.592.522 |
| Pago de indemnizaciones laborales | (821.684.170) | (762.968.364) |
| Variación neta de | | |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | (7.371.843.000) | 2.109.961.000 |
| Intereses y comisiones por cobrar | (880.803.552) | (1.383.359.581) |
| Otros activos | (4.926.985.308) | (4.935.945.150) |
| Intereses y comisiones por pagar | 27.852.743 | 17.178.142 |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>6.077.099.916</u> | <u>(105.248.062)</u> |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales | <u>1.779.920.882</u> | <u>10.062.563.875</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Variación neta de | | |
| Captaciones del público | 134.143.858.617 | 154.176.057.384 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat | (515.779) | (285.484) |
| Otros financiamientos obtenidos | 120.036.804 | (5.667.408) |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | (2.703.234) | 2.546.866 |
| Aporte patrimonial no capitalizado | - | <u>2.890.184.709</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>134.260.676.408</u> | <u>157.062.836.067</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | |
| Créditos otorgados en el semestre | (323.689.031.239) | (258.111.647.370) |
| Créditos cobrados en el semestre | 238.354.239.632 | 162.760.395.924 |
| Variación neta de | | |
| Inversiones disponibles para la venta | (2.147.462.222) | (984.916.117) |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 2.664.015.891 | (6.840.349.863) |
| Inversiones de disponibilidad restringida | (106.066.957) | (449.248.657) |
| Inversiones en otros títulos valores | (4.280.338.289) | (9.038.935.730) |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | (2.836.864.159) | (1.160.613.922) |
| Bienes realizables | - | (475.625) |
| Bienes de uso | <u>(1.284.732.981)</u> | <u>(1.384.814.187)</u> |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(93.326.240.324)</u> | <u>(115.210.605.547)</u> |
| Disponibilidades | | |
| Variación neta | 42.714.356.966 | 51.914.794.395 |
| Efecto por fluctuación cambiaria | 176.558.142 | - |
| Al inicio del semestre | <u>154.144.272.775</u> | <u>102.229.478.380</u> |
| Al final del semestre | <u>197.035.187.883</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>702.528</u> | <u>342.758</u> |
| Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable | <u>367.092.066</u> | <u>93.824.525</u> |
| Ajuste por ganancia neta por fluctuaciones cambiarias | | |
| Disponibilidades | 176.558.142 | - |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta | 522.066.149 | - |
| Inversiones de disponibilidad restringida | 12.297.085 | - |
| Cartera de créditos | 99.614.343 | - |
| Intereses y comisiones por cobrar | 19.147.344 | - |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | 11.738.672 | - |
| Otros activos | 57.423.153 | - |
| Captaciones al público | (45.236.130) | - |
| Otros financiamientos obtenidos | (15.397.685) | - |
| Intereses y comisiones por pagar | (29.744) | - |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>(27.013.723)</u> | <u>-</u> |
| | <u>811.167.606</u> | <u>-</u> |
| Impuestos pagados | <u>6.932.867.788</u> | <u>48.627</u> |
| Intereses pagados | <u>12.625.552.067</u> | <u>10.199.331.138</u> |
| Reclasificación de provisiones (Notas 5 y 6) | | |
| De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos | <u>9.570.183</u> | <u>13.256.190</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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, su agencia en los Estados Unidos de América (Coral Gables FL) y su sucursal en Curacao.

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2016 el Banco, su agencia, sucursal y filiales tienen 6.655 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de julio y 12 de enero de 2016, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 16 de agosto y 16 de febrero de 2016, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; limita los activos de la institución 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; define 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

En noviembre de 2014 se emitió la Ley de Impuesto sobre la Renta que establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los tres ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, en tanto que las pérdidas netas por inflación no compensadas no podrán ser trasladadas a ejercicios posteriores. Asimismo, la Ley dispone que las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros estarán excluidas del sistema de ajuste por inflación fiscal a partir del ejercicio fiscal 2015, Nota 17.

En diciembre de 2015 fue publicada una nueva Reforma Parcial de la Ley de Impuesto sobre la Renta, que establece a partir del ejercicio fiscal del 2016, un impuesto proporcional del 40% (antes 34%) para aquellos enriquecimientos netos provenientes de actividades bancarias, financieras, de seguros o reaseguros. Adicionalmente, fueron excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, los contribuyentes calificados por la Administración Tributaria como sujetos pasivos especiales a partir del ejercicio fiscal 2016.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

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

Sucursal y Agencia

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

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

Esta sucursal del Banco opera en Curacao y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de Curacao y San Marteen, y de la 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 Banco de la Reserva Federal y por la SUDEBAN en Venezuela.

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 31 de diciembre y 30 de junio de 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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|---------------|---|---|
| Agraria | 13% | 13% |
| Microcrédito | 24 | 24% |
| Turismo | 9,07% o 12,07% | 7,82% o 10,82% |
| Hipotecario | Entre el 4,66% y 10,66% | Entre el 4,66% y 10,66% |
| Manufacturera | i) 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) 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 y agencia en el exterior, y están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 30 de junio de 2016 disminuirían en Bs 49.413.000 (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.

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Al 30 de junio de 2016 no se encuentran disponibles los índices de inflación del primer semestre del 2016. La SUDEBAN difirió la presentación de esta información desde

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

junio de 2015. En junio de 2016 la SUDEBAN requirió que la información complementaria correspondiente al primer semestre del 2016 sea presentada a efectos de comparación al cierre del segundo semestre del 2016.

3) Moneda extranjera

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

4) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

6) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

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

7) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

Las normas de la SUDEBAN establecen que en la transferencia de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento el valor a registrar se calculará a su valor razonable al momento de la transferencia; la ganancia o pérdida no realizada continúa reportándose por separado en el patrimonio y se amortiza durante la vida restante del título de deuda como un ajuste de su rendimiento. Las VEN-NIF establecen que el valor razonable de la inversión a la fecha de la transferencia pasará a ser su nuevo costo amortizado y cualquier resultado previamente reconocido en el patrimonio se contabilizará de la siguiente forma: a) inversión con vencimiento fijo: la ganancia o pérdida se llevará a resultados durante la vida restante de la inversión y cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará igualmente en la vida restante y; b) inversión sin vencimiento: la ganancia o pérdida permanecerá en el patrimonio hasta que el activo sea vendido o se disponga del mismo por otra vía, momento en el que se reconocerá en el resultado del semestre.

8) Inversiones en otros títulos valores

En esta cuenta se registran los fideicomisos de inversión, así como aquellas inversiones que no han sido incluidas en las otras categorías definidas por el Manual de Contabilidad. Las VEN-NIF establecen tres categorías para el registro de las inversiones: a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento.

9) Cartera de créditos reestructurada

El Manual de Contabilidad establece que aquellos créditos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones, acordados previamente, hayan sido modificados por el acreedor, atendiendo a expresa solicitud de refinanciamiento del crédito efectuada por el deudor deben ser reclasificados a las cuentas de créditos reestructurados. Las VEN-NIF no establecen criterios específicos de contabilización; sin embargo, establecen que para los activos financieros llevados al costo amortizado se reconocerán pérdidas en los resultados del semestre cuando dicho activo se haya deteriorado.

10) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

11) Provisión para cartera de créditos

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

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

12) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

13) Bienes de uso

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

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

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

14) Mejoras a propiedades arrendadas

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

15) Plusvalía

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

16) Registro de provisiones

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

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

17) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el financiero, exceptuando la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irrecuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un

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

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

18) Plan de opciones para adquisición de acciones

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

19) Operaciones con derivados

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

20) Comisiones cobradas

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

21) Ingresos por intereses

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

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

22) Flujos de efectivo

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

23) Remediones por planes de pensiones y otros beneficios post retiro

Las remediones por planes de pensiones y otros beneficios post retiro se registran en resultados y posteriormente se reclasifican en el patrimonio, mientras que las VEN-NIF requieren que se reconozcan directamente en el patrimonio el efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de jubilación y beneficios post retiro.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 bolsa de valores se registran a su valor razonable, determinado principalmente por el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores.

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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.

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.

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

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

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

d) Cartera de créditos

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

e) Bienes realizables

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

f) Bienes de uso

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

g) Gastos diferidos

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

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

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

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

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

Créditos contingentes

La provisión para créditos contingentes se determina con base en una evaluación de cobrabilidad orientada a cuantificar la provisión específica a constituir para cada crédito, considerando, entre otros aspectos, las condiciones económicas, el riesgo de crédito por cliente, su experiencia crediticia y el

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

valor razonable de las garantías recibidas. La evaluación se realiza trimestralmente, conforme a lo establecido por la SUDEBAN.

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

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

El último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto final abonado en la garantía de cada trabajador son hechos futuros inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación 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.

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.

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

k) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA, quien tiene los activos y pasivos que representan este beneficio. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del período. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante en las mismas.

La metodología actuarial utilizada para determinar el valor presente de las obligaciones (DBO), que representa el valor presente de los beneficios proyectados del plan, es la denominada "Unidad de Crédito de Beneficios Proyectados". El Banco mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del semestre no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Beneficios post retiro

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio incluye ciertos beneficios adicionales post retiro para el personal del Banco, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales.

Los costos de servicios pasados para el Plan de Pensiones de Jubilación se reconocen en resultados en el período en que ocurre una modificación al plan.

Plan de contribuciones definidas

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

l) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

m) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

n) Activos de los fideicomisos

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

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

o) Dividendos

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

p) Resultado neto por acción

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

3. Disponibilidades

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Encaje legal | 152.423.199.517 | 113.169.363.912 |
| Depósitos a la vista (1) | <u>21.872.837.236</u> | <u>24.472.032.794</u> |
| | <u>174.296.036.753</u> | <u>137.641.396.706</u> |

(1) Incluye saldos del Convenio Cambiario N° 20

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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.

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.

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Inversiones | | |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | 9.471.843.000 | 2.100.000.000 |
| Disponibles para la venta | 21.245.780.683 | 18.943.344.378 |
| Mantenidas hasta su vencimiento | 9.627.397.457 | 12.291.413.348 |
| Disponibilidad restringida | 777.461.296 | 659.097.254 |
| Otros títulos valores | <u>39.534.316.056</u> | <u>35.253.977.767</u> |
| | <u>80.656.798.492</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 comprenden lo siguiente:

| | <u>Valor según libros</u> | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre julio y agosto de 2016 (vencimiento en enero de 2016 al 31 de diciembre de 2015) | 9.207.434.000 (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 julio de 2016 (Nota 25) | <u>264.409.000 (1) (a)</u> | - |
| | <u>9.471.843.000</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 devengan los siguientes rendimientos anuales:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|--|----------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela | 6,00 | 7,00 | 6,00 | 6,00 |
| Inversiones en títulos valores afectos a reporto | 6,00 | 5,00 | - | - |

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

| | 30 de junio de 2016 | | | | 31 de diciembre de 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 diciembre de 2016 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 11.124.840.156 (vencimientos entre mayo de 2016 y 2029, y valor nominal de Bs 10.917.584.859 al 31 de diciembre de 2015) | 12.815.692.020 | 702.522.278 | (81.724.540) | 13.436.489.758 (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 noviembre de 2016 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 3.274.046.446 (vencimientos entre diciembre de 2015 y marzo de 2029, y valor nominal de Bs 2.078.768.256 al 31 de diciembre de 2015) | 3.897.390.887 | 4.952.530 | (103.907.560) | 3.798.435.857 (1) (a) | 2.517.747.309 | 29.392.478 | (89.598.883) | 2.457.540.904 (1) (a) |
| Títulos de Interés y Capital Cúbicito (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$112.414.707 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) | 1.095.662.110 | 3.004.944 | (904.858) | 1.097.762.196 (1) (a, f) | 688.517.524 | 1.880.783 | (628.524) | 689.769.783 (1) (a) |
| Bonos Soberanos, con vencimientos entre octubre de 2019 y 2024, y valor nominal de US\$20.917.489 | 82.515.993 | 11.098.597 | - | 93.614.590 (1) (a) | - | - | - | - |
| Obligaciones quirografarias emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimientos entre julio de 2016 y 2017, y valor nominal de Bs 373.060.000 (vencimientos entre julio de 2015 y 2017, y valor nominal de Bs 466.325.000 al 30 de junio de 2015) | 382.190.085 | - | (3.960.220) | 378.229.865 (1) (a) | 382.190.085 | - | (3.960.220) | 378.229.865 (1) (a) |
| Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs 2.199.848.215 y vencimientos entre diciembre de 2016 y junio de 2017 (y vencimientos entre enero y diciembre de 2016, y valor nominal de Bs 1.809.333.000 al 31 de diciembre de 2015) | <u>2.190.800.876</u> | <u>2.441.117</u> | <u>(3.657.912)</u> | <u>2.189.584.081 (1) (a)</u> | <u>1.795.310.541</u> | <u>9.958.505</u> | <u>(2.820.649)</u> | <u>1.802.448.397 (1) (a)</u> |
| | <u>20.464.251.971</u> | <u>724.019.466</u> | <u>(194.155.090)</u> | <u>20.994.116.347</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) | 1.000 | - | - | 1.000 (1) (c) | 1.000 | - | - | 1.000 (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> |
| 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 vencimientos entre noviembre de 2022 y octubre de 2042, y valor nominal de US\$4.071.058 (vencimientos entre julio de 2037 y octubre de 2042, y valor nominal de US\$11.651.000 al 30 de junio de 2015) | 24.584.168 | 221.626 | (41.227) | 24.764.567 (2) (d) | 26.774.735 | - | (1.085.368) | 25.689.367 (2) (d) |
| Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior, con vencimientos entre agosto de 2016 y abril de 2020, y valor nominal de US\$111.584.608 (con vencimiento entre enero de 2019 y junio de 2021, y valor nominal de US\$6.114.000 al 30 de junio de 2015) | 19.374.443 | 266.838 | - | 19.641.281 (2) (d) | - | - | - | - |
| Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en diciembre de 2016 y valor nominal de COL\$68.024.805 | 232.288 | - | - | 232.288 (1) (e) | - | - | - | - |
| | <u>44.190.899</u> | <u>488.464</u> | <u>(41.227)</u> | <u>44.638.136</u> | <u>26.774.735</u> | <u>-</u> | <u>(1.085.368)</u> | <u>25.689.367</u> |
| | <u>20.715.469.070</u> | <u>724.507.930</u> | <u>(194.196.317)</u> | <u>21.245.780.683</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

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

Al 30 de junio de 2016 el valor de mercado de algunos de los títulos valores, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 194.196.000 (Bs 116.429.000 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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|--|----------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional | 9,84 | 16,20 | 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 | 7,75 | 8,25 | - | - |
| Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) | 5,25 | 8,62 | 5,25 | 6,25 |
| Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América | 2,02 | 3,00 | 1,00 | 2,53 |
| Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior | 2,12 | 4,59 | 0,12 | 0,27 |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| | (En meses) | |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional | 80 | 62 |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas) | 7 | 12 |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) | 88 | 48 |
| Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) | 12 | 39 |
| Letras del Tesoro | 4 | 4 |
| Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América | 265 | 205 |
| Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior | 61 | 19 |
| Bonos Soberanos | 70 | - |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|-----------------------|----------------------------|--|--------------------------------|--|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) |
| | (En bolívares) | | | |
| Hasta 6 meses | 3.544.721.963 | 3.488.561.090 | 3.124.508.288 | 3.176.285.633 |
| Entre 6 meses y 1 año | 1.684.413.513 | 1.682.406.279 | 1.183.836.050 | 1.199.228.067 |
| Entre 1 y 5 años | 2.757.205.313 | 2.759.391.177 | 2.663.970.794 | 2.666.188.203 |
| Entre 5 y 10 años | 10.183.429.741 | 10.830.934.382 | 10.001.540.173 | 10.738.499.617 |
| Más de 10 años | <u>2.545.698.540</u> | <u>2.484.487.755</u> | <u>1.070.179.100</u> | <u>1.163.142.858</u> |
| | <u>20.715.469.070</u> | <u>21.245.780.683</u> | <u>18.044.034.405</u> | <u>18.943.344.378</u> |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Inversiones disponibles para la venta | 530.311.613 | 899.309.973 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta | (3.913.049) | (7.993.072) |
| Inversiones de disponibilidad restringida | - | (515.901) |
| Inversiones en filiales y afiliadas | <u>(10.320.906)</u> | <u>(7.631.276)</u> |
| | <u>516.077.658</u> | <u>883.169.724</u> |

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 1.179.547.000 y Bs 667.233.000, respectivamente (Bs 678.849.000 y Bs 344.856.000, respectivamente, durante el semestre 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 (Notas 20 y 21). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 157.988.861.000 (Bs 136.445.281.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015).

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre de 2012, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 1.135.003.000 del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, de los cuales se encuentran por vencer Bs 435.300.000 y Bs 870.600.000 al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de Bs 52.420.000, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento. En los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se han amortizado por este concepto Bs 4.243.000 y Bs 5.530.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos, Nota 21.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 749.155.000, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2015 estas inversiones fueron transferidas al portafolio de inversiones disponibles para la venta. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015, se han amortizado por este concepto Bs 1.317.000, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos.

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

| | 30 de junio de 2016 | | | 31 de diciembre de 2015 | | |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Costo | Costo amortizado | Valor razonable | Costo | Costo amortizado | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | | | |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre noviembre de 2020 y febrero de 2032, y valor nominal de Bs 1.665.680.724 (con vencimientos entre febrero de 2021 y 2030, y valor nominal de Bs 801.061.724) | 1.876.081.638 | 1.858.676.047 | 2.022.486.832 (1) (a) | 896.122.497 | 887.565.342 | 1.027.557.575 (1) (a) |
| Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimiento entre junio de 2023 y julio de 2024, y valor nominal de Bs 7.328.970.824 (con vencimientos entre mayo de 2016 y julio de 2024, y valor nominal de Bs 10.524.702.714 al 31 de diciembre de 2015) | 7.328.970.824 | 7.328.970.824 | 7.328.970.824 (2) (a) | 10.524.702.714 | 10.524.702.714 | 10.524.702.714 (2) (a) |
| Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimientos en abril de 2017 y valor nominal de Bs 435.300.000 (con vencimientos entre abril de 2016 y 2017, y valor nominal de Bs 870.600.000) | 460.025.475 | 439.750.586 | 460.025.475 (2) (a) | 909.779.177 | 879.145.292 | 909.779.177 (2) (a) |
| | <u>9.665.077.937</u> | <u>9.627.397.457</u> | <u>9.811.483.131</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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su costo amortizado por Bs 478.251.000 del portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento al portafolio de inversiones disponibles para la venta, originando una pérdida por valoración de Bs 6.182.000, registrado en el patrimonio en la cuenta de Ganancia (pérdida) neta no realizada en inversiones disponibles para la venta.

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

Eventos posteriores

En julio de 2016 el Banco transfirió Inversiones de Deuda Pública Nacional en bolívares del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por Bs 7.878.982.000. Al momento de la reclasificación, las pérdidas no realizadas ascendían a Bs 11.879.000, las cuales serán amortizadas hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los títulos valores sujetos a la reclasificación.

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|---|----------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela | 14,50 | 17,00 | 15,25 | 16,5 |
| Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. | 6,05 | 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:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| | (En meses) | |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela | 151 | 158 |
| Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. | 92 | 66 |
| Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A. | 10 | 10 |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|-----------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Costo amortizado | Valor razonable | Costo amortizado | Valor razonable |
| (En bolívares) | | | | |
| Hasta 6 meses | - | - | 3.632.314.073 | 3.645.485.591 |
| Entre 6 meses y 1 año | 439.750.586 | 460.025.475 | - | - |
| Entre 1 y 5 años | 631.529.839 | 676.661.069 | 442.563.108 | 460.025.475 |
| Entre 5 y 10 años | 7.536.310.377 | 7.558.410.792 | 7.543.846.001 | 7.547.706.764 |
| Más de 10 años | <u>1.019.806.655</u> | <u>1.116.385.795</u> | <u>672.690.166</u> | <u>808.821.636</u> |
| | <u>9.627.397.457</u> | <u>9.811.483.131</u> | <u>12.291.413.348</u> | <u>12.462.039.466</u> |

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

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|--|----------------------------|--|--------------------------------|--|
| | 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 | 602.384.633 | 602.384.633 (3) (c) | 587.562.615 | 587.562.615 (3) (c) |
| Fideicomiso Fondo Social para Contingencias | 20.290.137 | 20.290.137 (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 noviembre de 2022 y valor nominal de US\$2.807.532 (vencimiento en marzo de 2021, y valor nominal de US\$3.000.000 al 31 de diciembre de 2015) | 29.414.141 | 29.247.721 (1) (a) | 20.779.336 | 20.263.434 (1) (a) |
| Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, N.Y., con vencimientos entre septiembre de 2016 y agosto de 2018, y valor nominal de US\$12.585.344 (vencimientos en entre marzo y junio de 2016, y valor nominal de US\$5.275.081 al 31 de diciembre de 2015) | <u>125.538.805</u> | <u>125.538.805</u> (2) (a, b) | <u>33.149.664</u> | <u>33.149.664</u> (2) (a,b) |
| | <u>777.627.716</u> | <u>777.461.296</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) Bank of New York, Inc.

(b) Mercantil Commercebank, N.A.

(c) Mercantil, C.A. Banco Universal.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|--|----------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América | 2,53 | 2,53 | 4,59 | 4,59 |
| Fideicomiso de inversión | 10,00 | 10,00 | 2,00 | 10,00 |
| Certificados de depósitos a plazo fijo | 0,10 | 0,87 | 0,10 | 0,40 |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| | (En meses) | |
| Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América | 216 | 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:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|-----------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| | Costo | Valor de mercado | Costo | Valor de mercado |
| | (En bolívares) | | | |
| Hasta 6 meses | 673.401.075 | 673.401.075 | 638.833.820 | 638.833.820 |
| Entre 6 meses y 1 año | 72.817.500 | 72.817.500 | - | - |
| Entre 5 y 10 años | 1.995.000 | 1.995.000 | 20.779.336 | 20.263.434 |
| Más de 10 años | <u>29.414.141</u> | <u>29.247.721</u> | - | - |
| | <u>777.627.716</u> | <u>777.461.296</u> | <u>659.613.156</u> | <u>659.097.254</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$2.932.000 y US\$3.225.000, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 | 30 de junio de 2016 | | | | | 31 de diciembre de 2015 | | | Características |
|---|--|-------------|---------------|-------------------------|--|-------------------------|--|---------------|--|
| | Garantía | Vencimiento | 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 | 91 | 33.242.488.767 | 78 | (1, 2, 5) (a) | Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5) |
| | | 2017 | 4,66 | 1.315.669.000 | 12 | 1.315.669.000 | 18 | | Reduce encaje legal (Nota 3) |
| Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH) | Cartera de créditos vigente del BANAVIH | 2021 | 2,00 | <u>637.835.000</u> | 66 | <u>695.820.000</u> | 73 | (2) (a) | Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5) |
| Total inversiones en otros títulos valores | | | | <u>39.534.316.056</u> | | <u>35.253.977.767</u> | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | | | | | | | | |
| Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) | Quirografaria República Bolivariana de Venezuela | 2016-2017 | 9,10 | 378.229.865 | 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 | - | - | <u>207.025.200</u> | - | <u>207.025.200</u> | - | (4) (b) | Imputable al cumplimiento de la cartera turística |
| Total inversiones incluidas en disponibles para la venta | | | | <u>585.255.065</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 | 6,05 | 7.328.970.824 | 92 | 10.524.702.714 | 11 | (2,5) (a) | Reduce encaje legal (Nota 3) |
| Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A. | Quirografaria | 2017 | 9,10 | <u>439.750.586</u> | 10 | <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>7.768.721.410</u> | | <u>11.403.848.006</u> | | | |
| Total inversiones requeridas | | | | <u>47.888.292.531</u> | | <u>47.243.080.838</u> | | | |

(1) Al 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, de los cuales en su totalidad eran imputables a la cartera hipotecaria del año anterior (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).

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

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

(4) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene Bs 207.025.200 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.

(5) Al 30 de junio de 2016 reduce encaje legal en un 3% y en Bs 7.328.970.824 (3% y Bs 10.524.702.714 al 31 de diciembre de 2015).

Custodios de las inversiones

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

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 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 86,98%, 11,74%, 0,07% y 1,21%, 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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

| | 30 de junio de 2016 | | | | | | | | 31 de diciembre de 2015 | |
|--|------------------------|------------|--------------------|------------|----------------------|------------|-------------------|------------|-------------------------|------------|
| | Vigente | % | Reestructurada | % | Vencida | % | En litigio | % | Total | % |
| | (En bolívares) | | | | | | | | | |
| Por tipo de actividad económica | | | | | | | | | | |
| Comercial | 163.482.674.474 | 41 | 100.161.959 | 24 | 643.916.592 | 55 | 27.478.147 | 83 | 164.254.231.172 | 41 |
| Tarjetas de crédito | 83.272.720.294 | 21 | - | - | 33.915.536 | 2 | - | - | 83.306.635.830 | 21 |
| Agraria | 66.093.402.473 | 16 | 62.371.786 | 14 | 47.583.745 | 4 | - | - | 66.203.358.004 | 16 |
| Industrial | 22.580.603.927 | 6 | 13.334.049 | 3 | 35.910.061 | 3 | 885.000 | 3 | 22.630.733.037 | 6 |
| Servicios | 21.915.209.116 | 6 | 4.847.350 | 1 | 31.540.211 | 3 | 4.484.849 | 14 | 21.956.081.526 | 6 |
| Adquisición y mejoras de vivienda | 9.826.893.473 | 2 | 161.239 | - | 60.455.985 | 5 | 5.268 | - | 9.887.515.965 | 2 |
| Construcción | 4.502.610.779 | 1 | - | - | 725 | - | - | - | 4.502.611.504 | - |
| Préstamos para vehículos | 8.054.926.753 | 2 | - | - | 55.533.625 | 5 | - | - | 8.110.460.378 | 2 |
| Comercio exterior | - | - | - | - | 8.921.888 | 1 | - | - | 8.921.888 | 1 |
| Otros | 21.427.007.462 | 5 | 250.089.621 | 58 | 256.362.261 | 22 | 3.419 | - | 21.933.462.763 | 5 |
| | <u>401.156.048.751</u> | <u>100</u> | <u>430.986.004</u> | <u>100</u> | <u>1.174.140.629</u> | <u>100</u> | <u>32.856.683</u> | <u>100</u> | <u>402.794.012.067</u> | <u>100</u> |
| Por tipo de garantía | | | | | | | | | | |
| Sin garantía | 129.573.938.818 | 32 | 134.374.990 | 31 | 243.672.471 | 21 | - | - | 129.951.986.279 | 32 |
| Hipotecaria | 55.853.053.117 | 14 | 166.636.658 | 39 | 107.618.724 | 9 | 8.687 | - | 56.127.317.186 | 14 |
| Quirografaria | 195.894.699.476 | 49 | 129.954.356 | 30 | 817.023.786 | 70 | 32.847.996 | 100 | 196.874.525.614 | 49 |
| Prendaria | 19.834.357.340 | 5 | - | - | 5.825.648 | - | - | - | 19.840.182.988 | 5 |
| | <u>401.156.048.751</u> | <u>100</u> | <u>430.986.004</u> | <u>100</u> | <u>1.174.140.629</u> | <u>100</u> | <u>32.856.683</u> | <u>100</u> | <u>402.794.012.067</u> | <u>100</u> |
| Por vencimiento | | | | | | | | | | |
| Hasta 3 meses | 80.408.828.690 | 20 | 9.619.938 | 2 | 564.585.517 | 48 | - | - | 80.983.034.145 | 20 |
| Entre 3 y 6 meses | 41.776.018.463 | 10 | 4.452.453 | 1 | 327.952.555 | 28 | 10.893.463 | 33 | 42.119.316.934 | 10 |
| Entre 6 meses y 1 año | 125.307.359.857 | 31 | 29.255.641 | 7 | 223.060.338 | 19 | 21.954.533 | 67 | 125.581.630.369 | 31 |
| Entre 1 y 2 años | 41.733.896.033 | 10 | 94.813.795 | 22 | 31.523.819 | 3 | - | - | 41.860.233.647 | 10 |
| Entre 2 y 3 años | 34.441.807.190 | 9 | 83.980.750 | 19 | 11.181.020 | 1 | - | - | 34.536.968.960 | 9 |
| Entre 3 y 4 años | 14.945.379.910 | 4 | 8.581.736 | 2 | 8.048.337 | 1 | - | - | 14.962.009.983 | 4 |
| Entre 4 y 5 años | 11.963.323.611 | 3 | 15.783.533 | 4 | 5.974.894 | - | - | - | 11.985.082.038 | 3 |
| Mayor a 5 años | 50.579.434.997 | 13 | 184.478.158 | 43 | 1.814.149 | - | 8.687 | - | 50.765.735.991 | 13 |
| | <u>401.156.048.751</u> | <u>100</u> | <u>430.986.004</u> | <u>100</u> | <u>1.174.140.629</u> | <u>100</u> | <u>32.856.683</u> | <u>100</u> | <u>402.794.012.067</u> | <u>100</u> |
| Por tipo de crédito | | | | | | | | | | |
| Pagaré | 273.522.783.775 | 68 | 180.715.143 | 42 | 717.744.218 | 61 | 32.847.996 | 100 | 274.454.091.132 | 68 |
| Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos | 97.671.487.999 | 24 | 112.273.705 | 26 | 166.657.156 | 14 | - | - | 97.950.418.860 | 24 |
| Préstamos por cuotas | 14.944.590.801 | 4 | 137.977.156 | 32 | 61.031.196 | 5 | 8.687 | - | 15.143.607.840 | 4 |
| Arrendamientos financieros | 265.720.265 | - | - | - | - | - | - | - | 265.720.265 | - |
| Factoring y descuentos | 243.997.924 | - | - | - | - | - | - | - | 243.997.924 | - |
| Créditos en cuentas corrientes | 220.333.127 | - | - | - | 41.206.390 | 4 | - | - | 261.539.517 | - |
| Cartas de crédito | - | - | - | - | 8.921.888 | 1 | - | - | 8.921.888 | - |
| Otros | 14.287.134.860 | 4 | - | - | 178.579.761 | 15 | - | - | 14.465.714.641 | 4 |
| | <u>401.156.048.751</u> | <u>100</u> | <u>430.986.004</u> | <u>100</u> | <u>1.174.140.629</u> | <u>100</u> | <u>32.856.683</u> | <u>100</u> | <u>402.794.012.067</u> | <u>100</u> |
| Por ubicación geográfica | | | | | | | | | | |
| Venezuela | 400.902.452.581 | 100 | 430.986.004 | 100 | 1.174.140.629 | 100 | 32.856.683 | 100 | 402.540.415.897 | 100 |
| Estados Unidos de América | 54.096.170 | - | - | - | - | - | - | - | 54.096.170 | - |
| Otros países de Latinoamérica | 199.500.000 | - | - | - | - | - | - | - | 199.500.000 | - |
| | <u>401.156.048.751</u> | <u>100</u> | <u>430.986.004</u> | <u>100</u> | <u>1.174.140.629</u> | <u>100</u> | <u>32.856.683</u> | <u>100</u> | <u>402.794.012.067</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:

| Tipo de riesgo | 30 de junio de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | En bolívares | % | En bolívares | % |
| Normal | 397.613.561.667 | 99 | 314.295.661.746 | 100 |
| Potencial | 2.018.310.676 | 1 | 1.089.177.478 | - |
| Real | 1.641.257.476 | - | 801.478.028 | - |
| Alto riesgo | 1.294.676.855 | - | 1.068.133.569 | - |
| Irrecuperable | 226.205.393 | - | 104.792.973 | - |
| | <u>402.794.012.067</u> | <u>100</u> | <u>317.359.243.794</u> | <u>100</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Al 30 de junio de 2016 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 29,50% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial y turismo (62,25% al 31 de diciembre de 2015 a los sectores agrarios, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura), compuesto de la siguiente manera:

| 30 de junio 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>66.203.358.004</u> | 27,59 | 24,00 | 2.231 | 4.387 | 13,00 | Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 |
| Microempresarial | <u>14.214.569.495</u> | 4,48 | 3,00 | 12.183 | 12.471 | 24,00 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 |
| Hipotecaria (b, e) | <u>9.071.025.267</u> | 2,86 | - | 21.966 | 21.966 | Entre 4,66 y 10,66 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 |
| Turismo (c) | <u>8.482.852.089</u> | 3,58 | 2,50 | 71 | 207 | 12,07 pudiendo en algunos casos aplicarse el 9,07 | Saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 |
| Manufactura (d, e) | <u>22.630.733.036</u> | 7,13 | - | 1.721 | 2.861 | 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) | <u>9.366.727.303</u> | 17,14 | 20,00 | 24.187 | 24.188 | Entre 4,66 y 10,66 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2014 |
| Turismo (c) | <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 (d) | <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 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 67.021.338.455 al 30 de junio de 2016 (Bs 50.219.815.834 al 31 de diciembre de 2015), Nota 4-e.

Al 30 de junio de 2016 el Banco ha destinado el 88,65% a rubros considerados estratégicos, 3,88% a rubros considerados no estratégicos y 7,07% destinado a inversión agroindustrial y 0,40% a comercialización. Asimismo, al 30 de junio de 2016 se mantienen créditos a mediano y largo plazo que representan el 59,70% del total de la cartera agraria (42,37% al 31 de diciembre de 2015).

(b) Al 30 de junio de 2016 el Banco mantiene Bs 37.580.812.056 (Bs 33.242.488.767 al 31 de diciembre de 2015) 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 (Bs 15.161.534.576 al 31 de diciembre de 2015) son imputables a la cartera hipotecaria del 2015. En enero de 2016 dicho Fondo dio a conocer el prospecto de la Emisión Privada de los Valores Bolivarianos para la Vivienda 2015-II, según el cual le fue asignado al Banco la adquisición de Bonos por Bs 4.338.323.289, destinados al cumplimiento del tramo construcción al 31 de diciembre de 2015, con lo cual el cumplimiento del 14,56% alcanzado a esa fecha, llega a un máximo computable del 17,14%, Nota 4-e.

(c) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 8.689.877.289 (Bs 7.186.711.406 al 31 de diciembre de 2015), Nota 4-e.

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

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

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

| | Semestres finalizados el | |
|--|---------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Saldo al inicio del semestre | 9.947.308.406 | 7.159.201.678 |
| Provisión del semestre, incluyendo la sucursal | 3.673.429.818 | 3.191.743.810 |
| Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera | 362.323 | - |
| Débitos por cuentas incobrables | (758.561.422) | (416.572.631) |
| Disminución de provisión en la sucursal | (42.814) | (320.641) |
| Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar | <u>9.570.183</u> | <u>13.256.190</u> |
| Saldo al final del semestre | <u>12.872.066.494</u> | <u>9.947.308.406</u> |

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 758.561.000 (Bs 416.573.000 durante el semestre 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 semestres anteriores por Bs 258.114.000 (Bs 319.160.000 durante el semestre 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:

| | Semestres finalizados el | |
|---|---------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Sin devengar interés (1) | 1.206.997.312 | 678.096.547 |
| Intereses devengados y no registrados como ingresos | 575.810.538 | 520.503.502 |
| Intereses cobrados de créditos registrados como incobrables en semestres anteriores | 373.987.406 | 394.981.959 |

(1) Al 30 de junio de 2016 Bs 8.921.888 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Rendimientos por cobrar por disponibilidades | <u>3.415</u> | <u>374</u> |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores | | |
| Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias | 48.813.214 | 6.450.000 |
| Disponibles para la venta | 347.887.295 | 343.093.200 |
| Mantenidas hasta su vencimiento | 229.156.522 | 235.520.742 |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores | 561.086.729 | 425.273.582 |
| Disponibilidad restringida | <u>676.840</u> | <u>2.106.017</u> |
| | <u>1.187.620.600</u> | <u>1.012.443.541</u> |
| Rendimientos por cobrar por cartera de créditos | | |
| Créditos vigentes | 3.503.463.454 | 2.728.140.016 |
| Créditos reestructurados | 42.663.823 | 44.632.853 |
| Créditos vencidos | <u>75.754.145</u> | <u>121.842.124</u> |
| | <u>3.621.881.422</u> | <u>2.894.614.993</u> |
| Comisiones por cobrar | <u>116.700.120</u> | <u>121.604.244</u> |
| Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar | <u>578</u> | <u>2.529</u> |
| Provisiones para rendimientos por cobrar y otros | <u>(81.052.073)</u> | <u>(38.683.921)</u> |
| | <u>4.845.154.062</u> | <u>3.989.981.760</u> |

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 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 | 3.982.727.839 | 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 | 199.888.229 | 195.394.762 |
| 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 |
| 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 | 943.478 | 2.915.143 |
| Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de EUR125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social | 594.452 | 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., 1.298.412 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social | 128.480 | 128.480 |
| Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social | 24.737 | 15.584 |
| Súper 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., 415 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social | 162 | 162 |
| Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas | <u>(17.122)</u> | <u>(17.122)</u> |
| | <u>4.185.497.868</u> | <u>1.393.205.898</u> |

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 57.013.000 (pérdidas netas por Bs 62.381.000, durante el semestre 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco realizó aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por Bs 2.839.467.000 a su afiliada Inversiones Platco, C.A. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó un aporte para futuras capitalizaciones por Bs 216.135.000, 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.

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

a) Empresas filiales y afiliadas

| | Balance General | | |
|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Activo | | | |
| Disponibilidades | 746.480 | 20.151.941 | 946.380.528 |
| Inversiones en títulos valores | 99.432.909 | 3.413.533 | - |
| Intereses y comisiones por cobrar | 1.535.834 | - | - |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior | 98.921.887 | - | - |
| Bienes de uso | - | 3.751.749 | 2.565.067.700 |
| Otros activos | <u>8.934.110</u> | <u>26.883.676</u> | <u>5.261.208.993</u> |
| Total activo | <u>209.571.220</u> | <u>54.200.899</u> | <u>8.772.657.221</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | | |
| Pasivo | | | |
| Otros pasivos | <u>9.682.991</u> | <u>51.370.471</u> | <u>807.201.544</u> |
| Total pasivo | <u>9.682.991</u> | <u>51.370.471</u> | <u>807.201.544</u> |
| Patrimonio | <u>199.888.229</u> | <u>2.830.428</u> | <u>7.965.455.677</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>209.571.220</u> | <u>54.200.899</u> | <u>8.772.657.221</u> |
| | Ingresos y Gastos | | |
| | Semestre finalizado el 30 de junio de 2016 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1) | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Margen financiero bruto | 5.973.784 | 1.816.574 | 773.806 |
| Ingresos operativos, netos | (9.793.559) | 14.412.644 | 2.159.244.940 |
| Egresos totales | <u>(2.746.935)</u> | <u>(16.638.792)</u> | <u>(2.260.639.055)</u> |
| Pérdida neta | <u>(6.566.710)</u> | <u>(409.574)</u> | <u>(100.620.309)</u> |
| Participación patrimonial | <u>(6.566.710)</u> | <u>(136.523)</u> | <u>(50.310.155)</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 | 2.856.491 | 38.036.271 | 462.658.561 |
| Patrimonio | | | |
| Total pasivo y patrimonio | <u>195.394.761</u> | <u>8.745.412</u> | <u>2.387.142.671</u> |
| | <u>198.251.252</u> | <u>46.781.683</u> | <u>2.849.801.232</u> |
| Ingresos y Gastos | | | |
| Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015 | | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1) | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Margen financiero bruto | 5.317.564 | 3.082.220 | 4.066.562 |
| Ingresos operativos, netos | (831.072) | 12.258.968 | 190.472.075 |
| Egresos totales | <u>(1.629.271)</u> | <u>(14.275.954)</u> | <u>(325.725.009)</u> |
| Ganancia (pérdida) neta | <u>2.857.221</u> | <u>1.065.234</u> | <u>(131.186.372)</u> |
| Participación patrimonial | <u>2.857.221</u> | <u>355.079</u> | <u>(65.593.186)</u> |

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

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

| | Balance General | | | |
|-----------------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
| | En miles de dólares estadounidenses | Equivalente en bolívares | En miles de dólares estadounidenses | Equivalente en bolívares |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 9.174 | 91.508.535 | 8.778 | 55.159.987 |
| Inversiones en títulos valores | 118.606 | 1.185.819.102 | 116.373 | 731.317.472 |
| Cartera de créditos | 5.328 | 53.149.487 | 5.603 | 35.211.284 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 1.744 | 17.392.817 | 1.838 | 11.547.380 |
| Otros activos | <u>92</u> | <u>920.287</u> | <u>13</u> | <u>79.356</u> |
| Total activo | <u>134.944</u> | <u>1.348.790.228</u> | <u>132.605</u> | <u>833.315.479</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | | | |
| Captaciones del público | 2.107 | 21.019.118 | 2.404 | 15.103.974 |
| Otros financiamientos obtenidos | 4.172 | 41.614.803 | 4.172 | 26.217.117 |
| Intereses y comisiones por pagar | 7 | 73.076 | 7 | 48.168 |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>247</u> | <u>2.462.449</u> | <u>183</u> | <u>1.151.485</u> |
| Total pasivo | <u>6.533</u> | <u>65.169.446</u> | <u>6.766</u> | <u>42.520.744</u> |
| Patrimonio | <u>128.411</u> | <u>1.283.620.782</u> | <u>125.839</u> | <u>790.794.735</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>134.944</u> | <u>1.348.790.228</u> | <u>132.605</u> | <u>833.315.479</u> |

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

| | Ingresos y Gastos | | | |
|----------------------------------|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| | Semestre finalizado el 30 de junio de 2016 | | Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015 | |
| | En miles de dólares estadounidenses | Equivalente en bolívares | En miles de dólares estadounidenses | Equivalente en bolívares |
| Margen financiero bruto | 3.700 | 32.353.056 | 6.540 | 41.096.740 |
| Otros ingresos operativos, netos | 22.459 | 199.570.532 | 4.824 | 30.316.181 |
| Egresos totales | <u>(23.581)</u> | <u>(206.209.210)</u> | <u>(9.750)</u> | <u>(61.272.853)</u> |
| Ganancia neta | <u>2.578</u> | <u>25.714.378</u> | <u>1.614</u> | <u>10.140.068</u> |

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2015 | Adiciones | Retiros | 30 de junio de 2016 |
|---------------------|----------------------------|------------------|----------|------------------------|
| | | (En bolívares) | | |
| Bienes fuera de uso | 738.783 | - | - | 738.783 |
| Amortización | <u>(141.318)</u> | <u>(184.697)</u> | <u>-</u> | <u>(326.015)</u> |
| Neto | <u>597.465</u> | <u>(184.697)</u> | <u>-</u> | <u>412.768</u> |

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco vendió bienes fuera de uso totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 590.273.000 (Bs 226.148.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró gastos por amortización de bienes realizables por Bs 185.000 (Bs 89.000 durante el semestre 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 están conformados por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2015 | Adiciones | Retiros | Otros | 30 de junio de 2016 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------|------------------------|
| | | (En bolívares) | | | |
| Costos | | | | | |
| Edificaciones | 757.291.895 | - | - | - | 757.291.895 |
| Mobiliario y equipos | 3.164.783.986 | 1.285.180.865 | (447.884) | - | 4.449.516.967 |
| Equipos Proyecto Chip | 14.157.100 | - | - | - | 14.157.100 |
| Equipos de transporte | 1.372.027 | - | - | - | 1.372.027 |
| Terrenos | 2.550.166 | - | - | - | 2.550.166 |
| Obras en ejecución | <u>42.476.511</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>42.476.511</u> |
| Total | <u>3.982.631.685</u> | <u>1.285.180.865</u> | <u>(447.884)</u> | <u>-</u> | <u>5.267.364.666</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | |
| Edificaciones | (39.610.377) | (9.521.602) | - | - | (49.131.979) |
| Mobiliario y equipos | (959.003.558) | (353.436.161) | - | - | (1.312.439.719) |
| Equipos Proyecto Chip | (14.157.100) | - | - | - | (14.157.100) |
| Equipos de transporte | <u>(1.198.141)</u> | <u>(43.474)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(1.241.615)</u> |
| Total | <u>(1.013.969.176)</u> | <u>(363.001.237)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(1.376.970.413)</u> |
| Neto | <u>2.968.662.509</u> | <u>922.179.628</u> | <u>(447.884)</u> | <u>-</u> | <u>3.890.394.253</u> |

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 363.001.000 (Bs 257.307.000 durante el semestre 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 30 de junio de 2016:

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

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|-----------------------|-------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y otros, neto de amortización acumulada por Bs 755.486.476 (Bs 396.821.073 al 31 de diciembre de 2015) (Nota 2) | 6.073.878.250 | 3.023.783.376 |
| Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros | 2.600.336.367 | 4.609.571.950 |
| Inventario de papelería y efectos de escritorio | 2.502.439.049 | 1.074.794.870 |
| Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17) | 1.464.543.183 | 553.978.070 |
| Seguros y otros gastos pagados por anticipado | 1.427.840.952 | 780.435.684 |
| Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes | 945.660.342 | 681.799.484 |
| Impuestos pagados por anticipado | 880.097.689 | 189.113.415 |
| Software, neto de amortización acumulada por Bs 330.200.431 (Bs 219.311.000 al 31 de diciembre de 2015) | 645.331.471 | 348.809.242 |
| Plusvalía en adquisición de acciones y aportes por capitalizar, neto de amortización acumulada por Bs 148.613.882 (Bs 117.183.000 al 31 de diciembre de 2015) (Notas 2 y 7) | 264.107.681 | 295.538.161 |
| Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias | 149.855.485 | 205.409.713 |
| Adelantos otorgados y depósitos en garantía | 132.997.806 | 86.309.044 |
| Otras cuentas por cobrar | 108.867.500 | 45.555.538 |
| Publicidad pagada por anticipado | 66.711.047 | 33.255.062 |
| Otros | 31.794.744 | 24.808.155 |
| Provisión para otros activos | <u>(16.174.322)</u> | <u>(6.702.399)</u> |
| | <u>17.278.287.244</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 es regularizada en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 16.

Adicionalmente, al 30 de junio de 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 123.947.000 (Bs 1.443.000 al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2016 alcanzó Bs 553.673.000 (Bs 260.780.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 11.657.000 (Bs 2.884.000 durante el semestre 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:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Saldo al principio del semestre | 6.702.399 | 8.465.966 |
| Provisión del semestre | 11.657.361 | 2.883.623 |
| Liberación de provisión | (397.543) | (1.333.935) |
| Débitos por partidas irrecuperables | <u>(1.787.896)</u> | <u>(3.313.255)</u> |
| Saldo al final del semestre | <u>16.174.321</u> | <u>6.702.399</u> |

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Depósitos a la vista | <u>467.642.655.768</u> | <u>349.469.735.940</u> |
| Otras obligaciones a la vista | | |
| Cheques de gerencia vendidos | 4.848.104.455 | 3.003.289.406 |
| Obligaciones por fideicomisos (Nota 25) | 1.240.066.828 | 1.023.172.251 |
| Otras obligaciones a la vista | 145.057.506 | 139.215.977 |
| Cheques certificados | 16.552.751 | 12.464.766 |
| Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25) | 24.889.338 | 20.792.989 |
| Depósitos judiciales | 6.029.361 | 3.400.975 |
| Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda | 13.693.053 | 13.219.387 |
| Cobranzas por reembolsar | <u>3.688</u> | <u>5.843</u> |
| | <u>6.294.396.980</u> | <u>4.215.561.594</u> |
| Depósitos de ahorro | <u>156.370.247.653</u> | <u>142.548.765.626</u> |
| Depósitos a plazo | <u>529.265.057</u> | <u>530.236.411</u> |
| Captaciones del público restringidas | | |
| Depósitos de ahorros inactivos | 258.474.064 | 204.583.659 |
| Cuentas corrientes inactivas | 233.191.246 | 168.721.408 |
| Depósitos a plazo afectados en garantía | 1.815.518 | 3.357.269 |
| Otras captaciones del público restringidas | 30.060 | 31.169 |
| Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes | <u>31.018</u> | <u>19.541</u> |
| | <u>493.541.906</u> | <u>376.713.046</u> |
| | <u>631.330.107.364</u> | <u>497.141.012.617</u> |

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

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

| | 30 de junio de 2016 | | | | 31 de diciembre de 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 | 0,05 | 2,00 | 0,02 | 0,02 | 0,05 | 2,00 | 0,01 | 0,077 |
| Depósitos de ahorro | 12,5 | 16,00 | 0,01 | 0,03 | 12,5 | 16,00 | 0,01 | 0,03 |
| Depósitos a plazo | 14,5 | 14,50 | 0,1 | 0,15 | 14,5 | 14,50 | 0,1 | 0,15 |
| Captaciones del público restringidas | 0,05 | 16,00 | 0,1 | 0,77 | 0,05 | 16,00 | 0,1 | 0,77 |

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

| | 30 de junio de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
|------------------------|---------------------|------------|-------------------------|------------|
| | En bolívares | % | En bolívares | % |
| Por vencimiento | | | | |
| Hasta 30 días | 77.929.178 | 15 | 103.077.120 | 19 |
| De 31 a 60 días | 70.601.340 | 13 | 58.941.572 | 11 |
| De 61 a 90 días | 56.720.756 | 11 | 71.309.659 | 13 |
| De 91 a 180 días | 132.516.112 | 25 | 131.135.630 | 25 |
| De 181 a 360 días | 191.322.734 | 36 | 164.068.498 | 32 |
| Más de 360 días | 174.937 | - | 1.703.932 | - |
| | <u>529.265.057</u> | <u>100</u> | <u>530.236.411</u> | <u>100</u> |

Al 30 de junio de 2016 las captaciones del público incluyen Bs 10.150.359.000, correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,61% 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 comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---------------------|-------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses | 795.758 | 1.311.596 |
| Otras obligaciones con el BANAVIH | <u>91</u> | <u>32</u> |
| | <u>795.849</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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Obligaciones con instituciones financieras del país | | |
| Depósitos a la vista | <u>157.464.529</u> | <u>43.800.051</u> |
| | <u>157.464.529</u> | <u>43.800.051</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior | | |
| Financiamientos con instituciones financieras del exterior | | |
| Banco Mercantil Curacao, N.V., con vencimiento en agosto de 2016, valor nominal de US\$4.000.000 y rendimiento del 1,25% (vencimiento en febrero de 2016 al 31 de diciembre de 2015) | 39.900.000 | 25.136.800 |
| Depósitos a la vista | <u>7.912.235</u> | <u>905.424</u> |
| | <u>47.812.235</u> | <u>26.042.224</u> |
| | <u>205.276.764</u> | <u>69.842.275</u> |

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Hasta 6 meses | <u>205.276.764</u> | <u>69.842.275</u> |

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito | 1.385.839 | 4.089.072 |
| Otros | <u>47.439</u> | <u>47.440</u> |
| | <u>1.433.278</u> | <u>4.136.512</u> |

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Gastos por pagar por captaciones del público | | |
| Depósitos a plazo | 33.281.677 | 32.355.870 |
| Depósitos en cuentas corrientes remuneradas | 99.318.029 | 72.383.288 |
| Otros (Nota 2) | <u>108</u> | <u>3.800</u> |
| | <u>132.599.814</u> | <u>104.742.958</u> |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos | | |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos | <u>69.271</u> | <u>43.640</u> |
| | <u>132.669.085</u> | <u>104.786.598</u> |

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

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Provisiones para contingencias y otros (Nota 32) | 5.192.961.618 | 2.368.628.998 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 27) | 4.709.355.864 | 3.080.336.256 |
| Impuesto (Nota 17) | 4.266.229.691 | 6.934.277.829 |
| Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2) | 2.857.230.293 | 1.562.472.916 |
| Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones | 1.593.527.341 | 1.156.732.624 |
| Recaudación de impuestos e impuestos retenidos | 1.227.240.639 | 829.802.214 |
| Contribuciones laborales | 122.493.812 | 102.417.040 |
| Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33) | 114.695.328 | 188.443.510 |
| Ingresos diferidos por cartera de créditos | 84.158.163 | 88.076.715 |
| Ganancia diferida por derechos, venta de bienes y otros (Nota 7) | 49.269.450 | 49.292.550 |
| Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias | 26.731.603 | 52.710.942 |
| Comisiones por pagar | 11.493.600 | 6.019.200 |
| Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. | 5.884.526 | 22.992.512 |
| Otras cuentas por pagar clientes | <u>2.158.202</u> | <u>624.344</u> |
| | <u>20.263.430.130</u> | <u>16.442.827.650</u> |

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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:

| | <u>Semestres finalizados el</u> | |
|------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Impuestos | | |
| Corriente | | |
| En Venezuela | 4.048.748.550 | 4.493.068.479 |
| En el extranjero | <u>37.279</u> | <u>754.450</u> |
| | <u>4.048.785.829</u> | <u>4.493.822.929</u> |
| Diferido | | |
| En Venezuela | <u>(910.565.114)</u> | <u>(211.606.884)</u> |
| | <u>3.138.220.715</u> | <u>4.282.216.045</u> |

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 30 de junio de 2016 las originan la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

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

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 4.048.749.000.

Al 30 de junio de 2016, el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual por Bs 160.265.000, de los cuales Bs 60.075.000 vencen al 31 de diciembre de 2016, Bs 75.982.000 vencen al 31 de diciembre de 2017 y Bs 24.208.000 vencen al 31 de diciembre de 2018.

A continuación se presenta una conciliación de Mercantil C.A. Banco Universal entre el gasto del impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2015:

| | |
|--|-------------------------|
| Tarifa de impuesto aplicable | <u>40%</u> |
| | (En miles de bolívares) |
| Utilidad según libros antes de impuestos | <u>19.096.183</u> |
| Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto | 6.304.350 |
| Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal | |
| Efecto neto por participación patrimonial | 18.304 |
| Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación | (1.419.886) |
| Provisiones no deducibles | |
| Cartera de créditos, neta | 464.916 |
| Otras provisiones | 214.014 |
| Otros efectos, netos | <u>(83.580)</u> |
| | <u>5.498.118</u> |

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido activo

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

| | <u>Semestres finalizados el</u> | |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | <u>30 de junio</u> | <u>31 de diciembre</u> |
| | <u>de 2016</u> | <u>de 2015</u> |
| | (En bolívares) | |
| Otras provisiones | 811.928.529 | 490.021.992 |
| Cartera de créditos | 478.422.018 | 45.540.575 |
| Ingresos cobrados por anticipado | 16.307.368 | 18.355.953 |
| Diferencia en cambio | 157.832.364 | - |
| Provisiones laborales | <u>52.904</u> | <u>59.550</u> |
| Impuesto diferido activo (Nota 10) | <u>1.464.543.183</u> | <u>553.978.070</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

El Banco evalúa la recuperabilidad del impuesto diferido activo usando un modelo, que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable, y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un semestre a otro. El Banco, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto al 31 de diciembre de 2015 es realizable.

18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

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

La obligación del Banco al 30 de junio de 2016, relacionada con la retroactividad de las prestaciones sociales, es de Bs 345.602.000 (Bs 204.479.000 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2015 fecha del último estudio actuarial las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

Financieras

| | |
|--|----|
| Tasa de descuento (%) | 7 |
| Tasa de incremento salarial (%) | - |
| Tasa de inflación proyectada a largo plazo (%) | 58 |

Demográficas

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

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre del 2016 es de Bs 141.123.000.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, relacionado con este plan, es de Bs 113.779.000 (Bs 73.985.000 en el semestre 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 otros beneficios post retiro a empleados elegibles está basado en una antigüedad de servicios mínima de 10 años y una edad mínima de jubilación. La pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos 3 años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio.

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro, es de Bs 67.500.000, (Bs 22.800.000 por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015).

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

Al 31 de diciembre de 2015, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro, para ambos planes, son los siguientes:

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | Beneficios post retiro |
|--|---|-----------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1) | | |
| Obligación por el beneficio del Plan | 90.222 | 131.653 |
| Costo del servicio | 65 | 8.574 |
| Costo por intereses | 27.087 | 42.069 |
| Remediciones | 355.209 | 374.160 |
| Beneficios pagados | <u>(32.007)</u> | <u>(21.335)</u> |
| Obligación proyectada por el beneficio del Plan | <u>440.576</u> | <u>535.121</u> |
| Variación anual en los activos restringidos del Plan (2) | | |
| Valor razonable de mercado de los activos al inicio | 132.906 | 69.095 |
| Rendimiento y remediación de los activos | (124.908) | 156.374 |
| Contribución del Banco | 832 | - |
| Transferencia entre planes | 105.680 | (105.680) |
| Beneficios pagados | <u>(32.006)</u> | <u>(21.335)</u> |
| Valor razonable de los activos al final | <u>82.504</u> | <u>98.454</u> |
| Componentes del costo del beneficio neto del año | | |
| Costo del servicio | 65 | 8.574 |
| Costo por intereses | 27.087 | 42.069 |
| Rendimiento de los activos | (110.967) | (20.728) |
| Costo neto del beneficio | <u>(83.815)</u> | <u>29.915</u> |
| Componentes en el patrimonio del año | | |
| Remediación de la pérdida actuarial | <u>355.209</u> | <u>374.160</u> |

(1) La obligación se encuentra registradas en los otros pasivos, Nota 14.

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

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | | | |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (440.576) | (90.222) | (67.248) | (137.616) | (95.649) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>82.504</u> | <u>132.906</u> | <u>141.805</u> | <u>137.616</u> | <u>95.649</u> |
| (Obligación proyectada) (1)/exceso de activos | <u>(358.072)</u> | <u>42.684</u> | <u>74.557</u> | - | - |
| Beneficios post retiro | | | | | |
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (535.121) | (131.653) | (119.540) | (75.717) | (55.063) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>98.454</u> | <u>69.095</u> | <u>71.604</u> | <u>40.900</u> | <u>34.298</u> |
| (Obligación proyectada) (1)/exceso de activos | <u>(436.667)</u> | <u>(62.558)</u> | <u>(47.936)</u> | <u>(34.817)</u> | <u>(20.765)</u> |

(1) La obligación se encuentra registrada en los otros pasivos, Nota 14.

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

Al 31 de diciembre de 2015, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

| | <u>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</u> | | <u>Beneficios post retiro</u> | |
|--|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| | Incremento | Disminución | Incremento | Disminución |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Tasa de descuento | 28.923 | 52.418 | 123.023 | 172.283 |
| Incremento del gasto del servicio médico | - | - | 158.884 | 117.560 |

A continuación se detallan los activos al 31 de diciembre de 2015 que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2:

| | (En miles de bolívares) |
|--|----------------------------|
| Disponibilidades | 43.752 |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1) | 138.682 |
| Intereses por cobrar | 2.378 |
| Otros activos | <u>452</u> |
| Total activos | <u>185.264</u> |

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

Al 30 de junio de 2016 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 4.325.888.000 (Bs 1.408.751.000 al 31 de diciembre de 2015).

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 9,6 y 28,9 años, respectivamente.

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

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 | 45.608 | 178.779 | 541.125 | 765.512 |
| Beneficios post retiro | <u>298.530</u> | <u>1.855.624</u> | <u>248.790.387</u> | <u>250.944.541</u> |
| Total | <u>344.138</u> | <u>2.034.403</u> | <u>249.331.512</u> | <u>251.710.053</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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

En marzo de 2015 el Comité de Compensación de la Junta Directiva de MERCANTIL aprobó el “Plan Especial de Reconocimiento Extraordinario en Acciones para Trabajadores de MERCANTIL”, con el fin de otorgar a los trabajadores en Venezuela hasta un máximo de 90 acciones de MERCANTIL. El mencionado Plan será administrado por la Fundación BMA. Las acciones traspasadas al trabajador estarán parcialmente restringidas para su venta por un período de 4 años y se podrán disponer de un 25% anual. Dicho traspaso de acciones culminó en noviembre de 2015. El total de las acciones propiedad de la Fundación BMA, que se destinaron a este Plan, son 318.677 acciones comunes Clase “A” y 237.013 acciones comunes Clase “B”.

Al 30 de junio 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:

| | Número de acciones | | |
|-------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Clase “A” | Clase “B” | Total |
| Fideicomiso | <u>1.408.000</u> | <u>1.055.249</u> | <u>2.463.249</u> |

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

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

| | Semestres finalizados el | |
|---|---------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Mantenimiento de bienes de uso | 2.410.611.503 | 1.906.095.992 |
| Servicios y suministros | 1.368.006.020 | 588.018.398 |
| Transporte y vigilancia | 1.337.924.662 | 797.177.559 |
| Impuestos, multas y contribuciones (Nota 17) | 1.293.060.676 | 690.707.057 |
| Gastos generales diversos | 1.246.629.372 | 492.223.718 |
| Licencias - Mantenimiento de software | 768.887.574 | 924.898.390 |
| Gastos por servicios externos, honorarios y otros | 680.022.833 | 524.630.296 |
| Amortización de gastos diferidos (Nota 10) | 522.243.294 | 238.733.018 |
| Gastos de traslado y comunicaciones | 443.828.463 | 242.532.387 |
| Depreciación de bienes de uso (Nota 9) | 363.001.237 | 257.307.476 |
| Arrendamientos | 236.107.975 | 135.784.738 |
| Publicidad | 149.479.714 | 221.631.965 |
| Seguros para bienes de uso | 57.527.055 | 19.547.877 |
| Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10) | 31.430.480 | 22.047.174 |
| Gastos legales | 9.403.165 | 5.102.487 |
| Otros | 11.974.256 | 6.643.936 |
| | <u>10.930.138.279</u> | <u>7.073.082.468</u> |

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

| | Semestres finalizados el | |
|--|---------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Comisiones por servicios (Nota 26) | 8.589.914.664 | 6.742.397.738 |
| Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Nota 4) | 1.179.546.708 | 678.848.571 |
| Comisiones por fideicomisos | 137.955.003 | 118.381.536 |
| Diferencia en cambio (Nota 24) | 10.065.301 | 21.055.961 |
| Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | - | 3.212.300 |
| Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores | - | 658.739 |
| | <u>9.917.481.676</u> | <u>7.564.554.845</u> |

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

| | Semestres finalizados el | |
|---|---------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Comisiones por servicios | 3.747.140.015 | 2.740.349.926 |
| Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4) | 667.232.981 | 344.856.220 |
| Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | 57.013.388 | 65.593.186 |
| Amortización de prima de inversiones en títulos valores (Nota 4) | 17.178.849 | 17.875.984 |
| Diferencia en cambio (Nota 24) | 7.953.902 | 5.682.583 |
| | <u>4.496.519.135</u> | <u>3.174.357.899</u> |

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

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

| | <u>Semestres finalizados el</u> | |
|---------------------------------|--------------------------------------|--|
| | <u>30 de junio</u> <u>de 2016</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u> |
| | (En bolívares) | |
| Donaciones efectuadas (Nota 28) | 76.234.780 | 40.000.000 |
| Pérdidas por siniestros | 32.456.368 | 14.269.538 |
| Pérdidas por robos y fraudes | 8.391.585 | 4.557.178 |
| Otros gastos extraordinarios | <u>3.414.276</u> | <u>2.872.466</u> |
| | <u>120.497.009</u> | <u>61.699.182</u> |

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco decidió aumentar su capital social en Bs 2.890.184.709, correspondientes a Bs 24.354.805 por el pago de valor nominal del número de nuevas acciones Clase "A" y Clase "B", y a Bs 2.865.829.904 por la prima de las referidas acciones. Dicho saldo se encuentra registrado en aportes patrimoniales no capitalizados hasta obtener la aprobación del ente regulador.

Eventos posteriores

Durante julio de 2016 la SUDEBAN autorizó al Banco el aumento de capital social por Bs 24.354.805, mediante la emisión de 24.354.805 nuevas acciones comunes, cada una por un valor nominal de Bs 1,00, dividido en 13.281.513 nuevas acciones comunes Clase "A" y 11.073.292 nuevas acciones comunes Clase "B", para incrementar su capital social de Bs 268.060.233 a Bs 292.415.038. Al 30 de junio de 2016 el monto correspondiente al aumento de capital social se presentaba dentro de la cuenta de "Aportes patrimoniales no capitalizados".

b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 4.138.000.000 (Bs 3.057.816.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2016 el superávit restringido por Bs 23.023.338.000 (Bs 19.066.818.000 al 31 de diciembre de 2015) incluye Bs 52.500.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 234.275.000 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.

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró pérdidas por Bs 57.013.000 (pérdidas por Bs 62.381.000 durante el semestre 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 semestralmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando el monto de reserva legal haya alcanzado este límite, el Banco registra como apartado para reserva legal el 10% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 100% del capital social.

Apartado para otras reservas obligatorias

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

d) Índices de capital de riesgo

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|---|--------------------------------|------------------------------------|-----------|
| | Mantenido | Mantenido | Requerido |
| | % | % | % |
| Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo | 14,23 | 12,69 | 12,00 |
| Patrimonio sobre activos totales | 11,89 | 9,96 | 9,00 |

En septiembre de 2013 la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el Índice de patrimonio sobre activos a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN difirió el cumplimiento de dicho porcentaje, manteniéndolo en 9%. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, la SUDEBAN otorgó una excepción en el cálculo de este índice, que permite excluir del activo el 100% del saldo mantenido como encaje legal en el BCV al cierre de cada mes. En abril de 2016 la SUDEBAN concedió una nueva excepción 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 ponderados por riesgo.

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas administrado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI), actualmente 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

En marzo de 2014 se estableció el Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD II), un esquema que permite a las personas naturales y jurídicas realizar operaciones de compra y venta de divisas en efectivo, así como de títulos valores denominados en moneda extranjera, emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica, pública o privada, nacional o extranjera, que coticen en mercados internacionales.

En febrero de 2015 se eliminó el SICAD II y se estableció un nuevo esquema cambiario denominado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI), mediante el cual los bancos universales y las casas de cambio podrán comprar y vender divisas en efectivo. Asimismo, los bancos universales y los operadores de valores (casas de bolsa), a través de la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, podrán realizar operaciones de negociación en moneda nacional de títulos valores emitidos en divisas por la República Bolivariana de Venezuela o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica, pública o privada, nacional o extranjera, que coticen en mercados internacionales. Los tipos de cambio de compra y venta de divisas en este mercado serán los que libremente acuerden las partes intervinientes.

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

En marzo de 2016 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.

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, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, que hasta la fecha se registran al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD.

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

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.

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 valorarán, 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.

Al 30 de junio de 2016 el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda a través del SIMADI fue de Bs 626,7725/US\$1 (Bs 198,2018/US\$1 al 31 de diciembre de 2015).

c) Diferencial cambiario

Durante el semestre finalizado el 30 de junio 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.

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

d) Posición global neta en divisas

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

| | 30 de junio de 2016 | | | 31 de diciembre de 2015 | | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|
| | Sucursal y agencia en el exterior | Operación en Venezuela | Total | Equivalente en miles de bolívares | Sucursal y agencia en el exterior | Operación en Venezuela | Total | Equivalente en miles de bolívares |
| (En miles de dólares estadounidenses) | | | | | | | | |
| Activo | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 9.002 | 31.678 | 40.680 | 405.783 | 8.606 | 74.520 | 83.126 | 522.380 |
| Inversiones en títulos valores | 7.384 | 21.994 | 29.378 | 293.046 | 7.312 | 5.275 | 12.587 | 79.099 |
| Cartera de créditos | 5.328 | 20.894 | 26.222 | 261.564 | 5.603 | 1.512 | 7.115 | 44.712 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 37 | 621 | 658 | 6.564 | 58 | 98 | 156 | 980 |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | - | 165 | 165 | 1.646 | - | - | - | - |
| Otros activos | 92 | 15.247 | 15.339 | 153.007 | 13 | 15.121 | 15.134 | 95.105 |
| Total activo | 21.843 | 90.599 | 112.442 | 1.121.610 | 21.592 | 96.690 | 118.282 | 743.307 |
| Pasivo | | | | | | | | |
| Captaciones del público | 2.107 | - | 2.107 | 21.017 | 2.403 | - | 2.403 | 15.101 |
| Otros financiamientos obtenidos | 4.000 | - | 4.000 | 39.900 | 4.000 | - | 4.000 | 25.137 |
| Intereses y comisiones por pagar | 7 | - | 7 | 70 | 8 | - | 8 | 50 |
| Acumulaciones y otros pasivos | 247 | 6.338 | 6.585 | 65.684 | 183 | 6.473 | 6.656 | 41.828 |
| Total pasivo | 6.361 | 6.338 | 12.699 | 126.671 | 6.594 | 6.473 | 13.067 | 82.116 |

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 30 de junio de 2016 sería un incremento de Bs 112.442.000 en los activos y de Bs 99.743.000 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:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|---------------------|-------------------------|
| (En miles de dólares estadounidenses) | | |
| Activos menos pasivos, operación en Venezuela | 84.261 | 90.217 |
| Compromisos de compra-venta de divisas | (176) | (21) |
| Para excluir los Bonos Soberanos según Normativas del BCV | (9.735) | - |
| Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV | <u>66.126</u> | <u>63.554</u> |
| Posición determinada, computable según normativa del BCV | <u>140.476</u> | <u>153.750</u> |
| Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior) | <u>1.296.796</u> | <u>1.704.461</u> |
| Margen con respecto a lo autorizado | <u>1.156.320</u> | <u>1.550.711</u> |

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$62.284.000, Bonos Soberanos 2019 y 2024 por US\$9.735.000 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 7.412.000 (Bs 4.641.000 al 31 de diciembre de 2015).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, la ganancia neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, descendió a Bs 2.111.000 (Bs 15.373.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015), Notas 20 y 21.

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

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Cuentas contingentes deudoras | | |
| Garantías otorgadas (Notas 26 y 30) | 791.302.149 | 584.120.381 |
| Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30) | 533.558.611 | 764.822.539 |
| Cartas de crédito (Notas 26 y 30) | 366.990.812 | 146.012.890 |
| Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Notas 4 y 30) | 264.409.000 | - |
| Otras contingencias (Notas 26 y 30) | <u>1.174.304.444</u> | <u>1.078.516.035</u> |
| | <u>3.130.565.016</u> | <u>2.573.471.845</u> |
| Activos de los fideicomisos | <u>33.850.440.792</u> | <u>28.110.445.227</u> |
| Otros encargos de confianza | <u>7.351.903</u> | <u>7.706.986</u> |
| Otras cuentas de orden deudoras | | |
| Garantías recibidas | <u>496.174.730.599</u> | <u>367.590.960.680</u> |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30) | <u>48.286.962.476</u> | <u>47.462.490.766</u> |
| Custodias recibidas (1) | <u>20.847.092.878</u> | <u>17.589.550.844</u> |
| Cobranzas | <u>204.230.387</u> | <u>270.449.529</u> |
| Otras cuentas de registro | | |
| Garantías pendientes de liberación | 163.441.068.078 | 166.010.394.913 |
| Cheques devueltos | 217.146.077.587 | 141.436.880.923 |
| Derechos por compra spot de títulos valores | 6.207.654.885 | 6.111.191.094 |
| Cuentas incobrables castigadas | 2.512.847.929 | 1.945.838.175 |
| Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5) | 1.608.491.858 | 1.004.865.617 |
| Rendimientos por cobrar | 658.223.592 | 451.115.102 |
| Compromisos de compra de divisas | 4.008.771 | 3.735.998 |
| Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX) | 42.278.728 | 42.117.997 |
| Bienes inmuebles desincorporados (Nota 9) | 27.370.228 | 27.779.726 |
| Compromisos de ventas de divisas | (72.421.840) | (2.733.512) |
| Otros | <u>10.995.446.158</u> | <u>9.394.157.412</u> |
| | <u>402.571.045.974</u> | <u>326.425.343.445</u> |
| | <u>968.084.062.314</u> | <u>759.338.795.264</u> |
| Otras cuentas de registro deudoras | <u>7.278.699</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, Mercantil, C.A. Banco Universal, Clearstream Banking, S.A. y UBS International Bank.

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

a) Activos de los fideicomisos

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 1.408.120.109 | 1.129.043.663 |
| Inversiones en títulos valores | 15.808.001.812 | 13.056.208.709 |
| Cartera de créditos | 16.389.681.556 | 13.679.767.315 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 190.400.684 | 156.608.749 |
| Bienes recibidos para su administración | 7.234.457 | 7.234.457 |
| Otros activos | <u>47.002.174</u> | <u>81.582.334</u> |
| Total activo | <u>33.850.440.792</u> | <u>28.110.445.227</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Remuneraciones y otras cuentas por pagar | 117.001.169 | 121.769.668 |
| Otros pasivos | <u>163.858</u> | <u>453.750</u> |
| Total pasivo | <u>117.165.027</u> | <u>122.223.418</u> |
| Patrimonio | <u>33.733.275.765</u> | <u>27.988.221.809</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>33.850.440.792</u> | <u>28.110.445.227</u> |

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Fideicomiso de | | |
| Indemnizaciones laborales | 28.436.405.050 | 23.127.068.867 |
| Administración | 1.864.572.987 | 1.597.318.511 |
| Inversión | 1.772.156.780 | 1.337.226.290 |
| Garantía y custodia | 995.468.925 | 951.193.335 |
| Caja y fondo de ahorro | <u>664.672.023</u> | <u>975.414.806</u> |
| | <u>33.733.275.765</u> | <u>27.988.221.809</u> |
| Fideicomiso de | | |
| Sector privado | 23.202.980.570 | 21.261.846.573 |
| Sector público | <u>10.530.295.195</u> | <u>6.726.375.236</u> |
| | <u>33.733.275.765</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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 083-12 de la SUDEBAN, del 31 de mayo de 2012.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Al 30 de junio 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).

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

| | 30 de junio de 2016 | | | 31 de diciembre de 2015 | | |
|--|-----------------------|-----------------------|------------|-------------------------|-----------------------|---------|
| | Valor según libros | Valor razonable | | Valor según libros | Valor razonable | |
| (En bolívares) | | | | | | |
| 1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación | | | | | | |
| <p>Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,84% y 18,00%, vencimientos entre noviembre de 2016 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 9.023.193.768 (rendimientos entre el 9,88% y 18%, vencimientos entre junio de 2016 y febrero de 2030, y valor nominal de Bs 7.842.407.591 al 31 de diciembre de 2015)</p> <p>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</p> <p>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</p> | 10.002.653.284 | 11.130.681.322 | (1) (a) | 8.699.198.341 | 9.909.047.005 | (1) (a) |
| | 1.129.054.493 | 1.135.260.279 | (1) (a) | 706.144.483 | 713.420.265 | (1) (a) |
| | <u>269.325</u> | <u>127.573</u> | (1) (d) | <u>169.673</u> | <u>73.738</u> | (1) (d) |
| | <u>11.131.977.102</u> | <u>12.266.069.174</u> | | <u>9.405.512.497</u> | <u>10.622.541.008</u> | |
| 2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior | | | | | | |
| <p>Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos en septiembre de 2016, y valor nominal de US\$5.015.500 (vencimientos entre marzo y octubre de 2016 al 31 de diciembre de 2015)</p> <p>Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México, Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 5,13% y 11,75%, vencimientos entre enero de 2017 y febrero de 2020, y valor nominal de US\$1.584.000 (vencimientos entre mayo de 2016 y febrero de 2020, y valor nominal de US\$3.114.000 al 31 de diciembre de 2015)</p> <p>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</p> | 50.006.722 | 50.001.496 | (2) (d) | 30.514.834 | 30.496.263 | (2) (d) |
| | 16.133.493 | 16.322.778 | (2) (d) | 20.639.793 | 20.579.118 | (2) (d) |
| | <u>11.017.305</u> | <u>10.978.899</u> | (2) (d) | - | - | |
| | <u>77.157.520</u> | <u>77.303.173</u> | | <u>51.154.627</u> | <u>51.075.381</u> | |
| 3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país | | | | | | |
| <p>Envases Venezolanos, S.A., con rendimientos anuales entre el 15,76% y 17%, vencimientos entre diciembre de 2017 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 100.000.000 (rendimiento anual del 15,47%, vencimiento en diciembre de 2017 y valor nominal de Bs 20.000 al 31 de diciembre de 2015)</p> <p>Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 13,75% y 14,50%, vencimientos entre agosto de 2016 y julio de 2020, y valor nominal de Bs 61.050.000 (rendimientos anuales entre el 13,74% y 14,50% al 31 de diciembre de 2015)</p> | 100.000.000 | 110.474.881 | (1) (e, f) | 20.000.000 | 20.199.940 | (1) (f) |
| | <u>61.050.000</u> | <u>65.118.565</u> | (1) (e) | <u>61.050.000</u> | <u>60.680.920</u> | (1) (e) |
| | <u>161.050.000</u> | <u>175.593.446</u> | | <u>81.050.000</u> | <u>80.880.860</u> | |
| 4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país | | | | | | |
| <p>Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una</p> <p>Siderúrgica Venezolana, S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una</p> <p>Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 7,78 y Bs 8,34</p> | 8.922 | 8.882 | (3) (l) | 8.922 | 8.882 | (3) (l) |
| | 3.316 | 431.080 | (4) (l) | 3.316 | 414.500 | (4) (l) |
| | <u>57</u> | <u>1.190</u> | (4) (l) | <u>57</u> | <u>1.050</u> | (4) (l) |
| | <u>12.295</u> | <u>441.152</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 | 6.370 | 56.693 | (4) (l) | 6.370 | 56.693 | (4) (l) |
| 6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país | | | | | | |
| <p>Certificados de depósito</p> <p>Banesco, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 10% y 11%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 2.529.812.668 (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)</p> <p>BBVA Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 9,50% y 10%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 985.678.117 (con 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)</p> <p>Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con intereses anuales entre el 10,5% y 11%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 467.601.688 (interés anual del 13%, vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de Bs 471.903.048 al 31 de diciembre de 2015)</p> <p>Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con interés anual del 10,50%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 285.599.482 (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 2016)</p> <p>100% Banco, Banco Comercial, C.A., con interés anual del 11%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 52.004.893</p> <p>Banco Plaza C.A., con interés anual del 9,50%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 51.614.885</p> <p>Bancrecre, S.A. Banco Microfinanciero, con interés anual del 11,25%, vencimiento en julio de 2016 y valor nominal de Bs 21.093.696</p> <p>Acciones en bancos del país</p> <p>Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 96 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365</p> <p>Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una</p> | 2.529.812.668 | 2.529.812.668 | (3) (c) | 1.255.562.034 | 1.255.562.034 | (3) (c) |
| | 985.678.117 | 985.678.117 | (3) (f) | 1.402.033.131 | 1.402.033.131 | (3) (f) |
| | 467.601.688 | 467.601.688 | (3) (g) | 471.903.048 | 471.903.048 | (3) (g) |
| | 285.599.482 | 285.599.482 | (3) (h) | 281.599.922 | 281.599.922 | (3) (h) |
| | 52.004.893 | 52.004.893 | (3) (i) | - | - | |
| | 51.614.885 | 51.614.885 | (3) (j) | - | - | |
| | 21.093.696 | 21.093.696 | (3) (k) | - | - | |
| | 54.900 | 316.800 | (5) (l) | 54.900 | 316.800 | (5) (l) |
| | <u>38</u> | <u>37.800</u> | (1) (e) | <u>38</u> | <u>37.800</u> | (4) (e) |
| | <u>4.393.460.367</u> | <u>4.393.760.029</u> | | <u>3.411.153.073</u> | <u>3.411.452.735</u> | |
| 7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior | | | | | | |
| <p>Certificados de depósito</p> <p>Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, vencimiento en junio de 2016 y valor nominal de US\$4.444.928 (vencimiento en enero de 2016 y valor nominal de US\$4.458.821 al 31 de diciembre de 2015)</p> | 44.338.158 | 44.338.158 | (3) (b) | 28.020.123 | 28.020.123 | (3) (b) |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|--|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Valor según libros | Valor razonable | Valor según libros | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | |
| 8) Otras inversiones | | | | |
| Papeles comerciales emitidos por empresas privadas no financieras del país | | | | |
| Provencesa, S.A., con vencimientos entre enero y marzo de 2016, y valor nominal de Bs 80.000.000 | - | - | 79.299.724 | 78.863.100 (3) (e, f) |
| | <u>15.808.001.812</u> | <u>16.957.561.825</u> | <u>13.056.208.709</u> | <u>14.273.314.332</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.
(5) Desincorporado de la Bolsa de Valores de Caracas y se utiliza su último precio de cotización.

Custodios de las inversiones de títulos valores

- (a) Banco Central de Venezuela
(b) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith
(c) Banesco, C.A. Banco Universal
(d) Clearstream Banking S.A.
(e) Caja Venezolana de Valores, S.A.
(f) BBVA, Banco Provincial
(g) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal
(h) Banco Exterior, C.A. Banco Universal
(i) 100% Banco, Banco Comercial, C.A.
(j) Banco Plaza, C.A.
(k) Bancreer, S.A. Banco Microfinanciero
(l) Otros custodios varios

Al 30 de junio 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 72.655.000 (Bs 32.309.590 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 de acuerdo con sus plazos de vencimientos:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Valor según libros | Valor razonable | Valor según libros | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | |
| Hasta seis meses | 4.539.214.929 | 4.540.985.403 | 3.560.467.356 | 3.561.770.576 |
| Entre seis meses y un año | 1.105.842.074 | 1.117.164.876 | 75.189.033 | 79.594.991 |
| Entre uno y cinco años | 3.161.550.304 | 3.727.975.325 | 3.031.686.781 | 3.500.173.957 |
| Más de cinco años | 7.001.320.902 | 7.570.583.775 | 6.388.791.936 | 7.130.939.082 |
| Sin vencimiento | <u>73.603</u> | <u>852.446</u> | <u>73.603</u> | <u>835.726</u> |
| | <u>15.808.001.812</u> | <u>16.957.561.825</u> | <u>13.056.208.709</u> | <u>14.273.314.332</u> |

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

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|--------------|----------------------------|--------------------------------|
| | | (En bolívares) |
| No dirigidas | 15.608.301.374 | 12.922.206.154 |
| Dirigidas | <u>199.700.438</u> | <u>134.002.555</u> |
| | <u>15.808.001.812</u> | <u>13.056.208.709</u> |

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

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|--|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | <u>Dirigido</u> | <u>No dirigido</u> | <u>Dirigido</u> | <u>No dirigido</u> |
| | (En bolívares) | | | |
| Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación | 106.777.756 | 11.025.199.345 | 76.772.815 | 9.328.739.682 |
| Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior | 48.510.921 | 28.646.599 | 29.136.014 | 22.018.613 |
| Obligaciones emitidas por compañías públicas del país | 12.333 | - | 12.333 | - |
| Inversiones en compañías privadas del país y otras inversiones | 6.370 | 161.050.000 | 6.370 | 160.349.724 |
| Colocaciones en otras instituciones financieras del país | 54.900 | 4.393.405.430 | 54.900 | 3.411.098.135 |
| Colocaciones en otros bancos | <u>44.338.158</u> | <u>-</u> | <u>28.020.123</u> | <u>-</u> |
| | <u>199.700.438</u> | <u>15.608.301.374</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 30 de junio de 2016 las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación representan un 70% de su cartera de inversiones en títulos valores (72% al 31 de diciembre de 2015).

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

| | <u>30 de junio de 2016</u> | <u>31 de diciembre de 2015</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de | | |
| Indemnizaciones laborales | 15.855.832.502 | 13.185.536.243 |
| Préstamos hipotecarios | 532.833.471 | 493.215.473 |
| Préstamos a empresas | 970.000 | 970.000 |
| Préstamos a instituciones gubernamentales | <u>45.583</u> | <u>45.599</u> |
| | <u>16.389.681.556</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.

Al 30 de junio de 2016 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 3.362.428.000 y Bs 506.539.000, 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).

Al 30 de junio de 2016 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 523.266.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 483.361.000 al 31 de diciembre de 2015). Igualmente, se incluyen Bs 9.568.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 9.854.000 al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2016 y 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2016 fue de Bs 160.590.000 y Bs 12.771.000, respectivamente (Bs 24.071.000 y Bs 87.327.000, respectivamente, durante el semestre 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2016, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan Bs 13.216.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 14.015.000 durante el semestre 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 30 de junio de 2016 incluyen estas cuentas de registro US\$4.970.001, equivalentes a Bs 42.279.000 (US\$5.401.000, equivalentes a Bs 42.118.000 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.

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 30 de junio de 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\$5.085.000, 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 vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue del 29% anual, respectivamente, Nota 1.

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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, Nota 16.

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

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

a) Balance General

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | <u>170.952.114</u> | <u>373.477.798</u> |
| Mercantil Commercebank, N.A. | 170.359.540 | 373.105.304 |
| Mercantil Bank (Panamá), S.A. | 398.733 | 251.200 |
| Mercantil Bank (Schweiz), A.G. | 193.841 | 121.294 |
| Inversiones en títulos valores | <u>125.538.806</u> | <u>33.149.664</u> |
| Colocaciones a corto plazo (Nota 4) | | |
| Mercantil Commercebank, N.A. | 125.538.806 | 33.149.664 |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | <u>4.183.559.546</u> | <u>1.391.881.241</u> |
| Inversiones Platco, C.A. | 3.982.727.839 | 1.193.571.336 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 199.888.229 | 195.394.762 |
| Proyectos Conexus, C.A. | 943.478 | 2.915.143 |
| Otros activos | <u>117.608.024</u> | <u>130.526.294</u> |
| Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal | 116.520.524 | 121.323.822 |
| Inversiones Platco, C.A. | - | 9.080.597 |
| Mercantil Financiadora de Primas | 1.087.500 | 121.875 |
| Total activo | <u>4.597.658.490</u> | <u>1.929.034.997</u> |
| Pasivo | | |
| Captaciones | <u>13.211.032.784</u> | <u>4.466.490.562</u> |
| Cuentas corrientes | <u>3.834.947.690</u> | <u>3.551.290.453</u> |
| Cuentas corrientes no remuneradas | <u>2.594.880.862</u> | <u>2.528.118.202</u> |
| Servicio Panamericano de Protección, C.A. | 875.049.159 | 325.448.246 |
| Inversiones Platco, C.A. | 556.378.794 | 544.201.133 |
| Mercantil Seguros, C.A. | 373.782.080 | 316.273.063 |
| Mercantil Financiadora de Primas, C.A. | 325.566.485 | 101.187.018 |
| Cestaticket Accor Services, C.A. | 219.516.858 | 590.079.668 |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | 136.948.991 | 446.831.256 |
| Fundación BMA | 33.866.561 | 61.989.943 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | 27.457.601 | 15.648.813 |
| Fundación Mercantil | 13.548.194 | 7.761 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 12.349.235 | 21.612.029 |
| Mercantil Servicios de Inversión, C.A. | 5.611.524 | 7.488.544 |
| Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. | 5.462.527 | 84.174.337 |
| Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A. | 3.545.376 | 422.735 |
| Servibien, C.A. | 1.661.561 | 353.859 |
| Mercantil Arte y Cultura, C.A. | 1.577.630 | 4.275.487 |
| Mercantil Merinvest, C.A. | 1.537.982 | 6.474.183 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 593.706 | 1.223.494 |
| Innovex, C.A. | 426.598 | 426.633 |
| Cuentas corrientes remuneradas | <u>1.240.066.828</u> | <u>1.023.172.251</u> |
| Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal | 1.240.066.828 | 1.023.172.251 |
| Cuentas de ahorros | <u>91.797.859</u> | <u>35.066.817</u> |
| Fundación Mercantil | 90.538.397 | 12.973.918 |
| Fundación BMA | 1.205.387 | 1.135.474 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | 54.075 | 20.957.425 |

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Depósitos a plazo | <u>9.284.287.235</u> | <u>880.133.292</u> |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | 6.407.000.000 | - |
| Cestaticket Accor Services, C.A. | 2.320.000.000 | 620.000.000 |
| Mercantil Seguros, C.A. | 202.187.235 | 109.083.292 |
| Mercantil Merinvest, C.A. | 166.700.000 | 55.000.000 |
| Mercantil Planes Administrados, C.A. | 85.000.000 | 28.000.000 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 58.400.000 | 48.050.000 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 22.000.000 | - |
| Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. | 14.000.000 | - |
| Mercantil Servicios de Inversión, C.A. | 9.000.000 | - |
| Fundación Mercantil | - | 20.000.000 |
| Otros financiamientos obtenidos | <u>39.900.000</u> | <u>25.136.800</u> |
| Mercantil Bank Curacao, N.V. | 39.900.000 | 25.136.800 |
| Otros pasivos | <u>210.559.128</u> | <u>2.062.249</u> |
| Inversiones Platco, C.A. (Notas 7 y 16) | 208.514.538 | - |
| Fundación Mercantil | 832.648 | 1.095.889 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | 514.583 | 538.194 |
| Fundación BMA | 256.350 | 51.245 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 190.238 | 333.281 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 139.500 | - |
| Mercantil Bank Curacao, N.V. | 69.271 | 43.640 |
| Mercantil Seguros, C.A. | 42.000 | - |
| Total pasivo | <u>13.461.491.912</u> | <u>4.493.689.611</u> |

b) Estado de Resultados

| | Semestres finalizados el | |
|---|--------------------------|----------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Ingresos financieros | <u>1.510.096</u> | <u>2.181.235</u> |
| Ingresos por disponibilidades | <u>198.391</u> | <u>295.975</u> |
| Mercantil Commercebank, N.A. | 198.391 | 295.975 |
| Otros ingresos financieros | <u>1.311.705</u> | <u>1.885.260</u> |
| Mercantil Commercebank, N.A. | 1.311.705 | 1.885.260 |
| Gastos financieros | <u>114.623.585</u> | <u>24.946.155</u> |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | 101.732.129 | 10.489.793 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 2.850.057 | 2.559.431 |
| Mercantil Planes Administrados, C.A. | 2.575.250 | 761.854 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | 2.562.623 | 2.769.704 |
| Fundación Mercantil | 2.330.967 | 5.028.316 |
| Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. | 1.674.271 | 2.659.463 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 526.913 | 101.842 |
| Fundación BMA | 287.838 | 150.575 |
| Mercantil Arte y Cultura, C.A. | 82.501 | 425.177 |
| Servibien, C.A. | 1.036 | - |
| Ingresos operativos | <u>246.108.237</u> | <u>185.170.390</u> |
| Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal | 137.955.003 | 118.381.536 |
| Mercantil Financiadora de Primas, C.A. | 101.779.376 | 63.501.577 |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | 6.327.930 | 2.833 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 33.874 | 2.857.221 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 5.644 | 2.111 |
| Fundación Mercantil | 2.950 | - |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | 1.472 | 4.363 |
| Mercantil Arte y Cultura, C.A. | 998 | 249 |
| Inversiones Platco, C.A. | 575 | - |
| Mercantil Planes Administrados, C.A. | 226 | - |
| Fundación BMA | 100 | 1.627 |
| Servibien, C.A. | 89 | - |
| Proyecto Conexus, C.A. | - | 355.079 |
| Mercantil Seguros, C.A. | - | 63.794 |

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

| | Semestres finalizados el | |
|---|---------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| | (En bolívares) | |
| Gastos operativos | <u>967.859.096</u> | <u>692.409.416</u> |
| Inversiones Platco, C.A. | 940.137.815 | 684.944.138 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 19.412.675 | 846.470 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 6.566.710 | - |
| Mercantil Commercebank, N.A. | 834.087 | 1.851.929 |
| Mercantil Bank Curacao, N.V. | 771.284 | 1.259.256 |
| Proyecto Conexus, C.A. | 136.525 | - |
| Mercantil Merinvest, C.A. | - | 3.507.623 |
| Gastos extraordinarios | <u>76.235.000</u> | <u>40.000.000</u> |
| Fundación Mercantil (Nota 28) | <u>76.235.000</u> | <u>40.000.000</u> |

c) Fideicomiso

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | | (En bolívares) |
| Activo | | |
| Disponibilidades | | |
| Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11) | 1.240.066.828 | 1.023.172.251 |
| Mercantil Commercebank, N.A. | <u>50.945</u> | <u>34.338</u> |
| Total activo | <u>1.240.117.773</u> | <u>1.023.206.589</u> |
| Pasivo | | |
| Remuneraciones por pagar | | |
| Mercantil, C.A. Banco Universal | <u>116.520.524</u> | <u>121.323.822</u> |

d) Transacciones

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

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

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

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

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 11.188.000 (Bs 9.064.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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,

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Banco registró un ingreso de Bs 137.955.000 y mantiene por cobrar Bs 116.521.000 por dichas comisiones (Bs 118.382.000 y Bs 121.324.000, respectivamente, en el semestre 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2016 alcanzó Bs 76.235.000 (Bs 40.000.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos financieros por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

| | 30 de junio de 2016 | | | | | | | | Total |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|
| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2017 | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2018 | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2019 | Mayor a diciembre de 2019 | |
| | (En bolívares) | | | | | | | | |
| Activo | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 197.035.187.883 | - | - | - | - | - | - | - | 197.035.187.883 |
| Inversiones en títulos valores | 13.085.270.113 | 4.059.178.416 | 597.198.020 | 577.229.833 | 75.182.196 | 582.780.761 | 87.591.494 | 61.592.367.659 | 80.656.798.492 |
| Cartera de créditos | 123.102.351.079 | 125.581.630.369 | 18.086.506.940 | 23.773.726.707 | 19.602.497.357 | 14.934.471.603 | 7.177.056.345 | 70.535.771.667 | 402.794.012.067 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 4.926.206.135 | - | - | - | - | - | - | - | 4.926.206.135 |
| Total activo financiero | 338.149.015.210 | 129.640.808.785 | 18.683.704.960 | 24.350.956.540 | 19.677.679.553 | 15.517.252.364 | 7.264.647.839 | 132.128.139.326 | 686.412.204.577 |
| Pasivo | | | | | | | | | |
| Captaciones del público | 631.138.609.693 | 191.322.734 | 174.937 | - | - | - | - | - | 631.330.107.364 |
| Obligaciones con el BANAVIH | 795.849 | - | - | - | - | - | - | - | 795.849 |
| Otros financiamientos obtenidos | 205.276.764 | - | - | - | - | - | - | - | 205.276.764 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 1.433.278 | - | - | - | - | - | - | - | 1.433.278 |
| Intereses y comisiones por pagar | 132.669.085 | - | - | - | - | - | - | - | 132.669.085 |
| Total pasivo financiero | 631.478.784.669 | 191.322.734 | 174.937 | - | - | - | - | - | 631.670.282.340 |

| | 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | | Total |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2017 | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2018 | 30 de junio de 2019 | Mayor a junio de 2019 | |
| | (En bolívares) | | | | | | | | |
| Activo | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 154.144.272.775 | - | - | - | - | - | - | - | 154.144.272.775 |
| Inversiones en títulos valores | 9.547.433.526 | 1.199.228.067 | 2.459.882.598 | 493.205.099 | 474.263.193 | - | 352.178.316 | 54.721.641.947 | 69.247.832.746 |
| Cartera de créditos | 99.579.922.839 | 96.049.655.121 | 14.365.300.906 | 16.056.638.127 | 13.108.972.880 | 23.971.119.562 | 3.723.944.675 | 50.503.689.684 | 317.359.243.794 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 4.028.665.681 | - | - | - | - | - | - | - | 4.028.665.681 |
| Total activo financiero | 267.300.294.821 | 97.248.883.188 | 16.825.183.504 | 16.549.843.226 | 13.583.236.073 | 23.971.119.562 | 4.076.122.991 | 105.225.331.631 | 544.780.014.996 |
| Pasivo | | | | | | | | | |
| Captaciones del público | 496.975.240.187 | 164.068.498 | 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 | 104.786.598 | - | - | - | - | - | - | - | 104.786.598 |
| Total pasivo financiero | 497.155.317.200 | 164.068.498 | 1.703.932 | - | - | - | - | - | 497.321.089.630 |

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

| | 30 de junio de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| (En bolívares) | | | | |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 197.035.187.883 | 197.035.187.883 | 154.144.272.775 | 154.144.272.775 |
| Inversiones en títulos valores | 80.656.798.492 | 80.840.884.166 | 69.247.832.747 | 69.418.458.865 |
| Cartera de créditos, neta de provisión | 389.921.945.573 | 389.921.945.573 | 307.411.935.388 | 307.411.935.388 |
| Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión | <u>4.845.154.062</u> | <u>4.845.154.062</u> | <u>3.989.981.760</u> | <u>3.989.981.760</u> |
| | <u>672.459.086.010</u> | <u>672.643.171.684</u> | <u>534.794.022.670</u> | <u>534.964.648.788</u> |
| Pasivo | | | | |
| Captaciones del público | 631.330.107.364 | 631.330.107.364 | 497.141.012.617 | 497.141.012.617 |
| Captaciones y obligaciones con el BANAVIH | 795.849 | 795.849 | 1.311.628 | 1.311.628 |
| Otros financiamientos obtenidos | 205.276.764 | 205.276.764 | 69.842.275 | 69.842.275 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 1.433.278 | 1.433.278 | 4.136.512 | 4.136.512 |
| Intereses y comisiones por pagar | <u>132.669.085</u> | <u>132.669.085</u> | <u>104.786.598</u> | <u>104.786.598</u> |
| | <u>631.670.282.340</u> | <u>631.670.282.340</u> | <u>497.321.089.630</u> | <u>497.321.089.630</u> |
| Cuentas de orden | | | | |
| Cuentas contingentes deudoras | <u>3.130.565.016</u> | <u>3.130.565.016</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 está representada por los compromisos detallados a continuación, Nota 24:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|-----------------------|-------------------------|
| (En bolívares) | | |
| Líneas de crédito no utilizadas | 48.286.962.476 | 47.462.490.766 |
| Otras contingencias | 1.174.304.444 | 1.078.516.035 |
| Compromisos de crédito - Sector turismo | 533.558.611 | 764.822.539 |
| Garantías otorgadas | 791.302.149 | 584.120.381 |
| Cartas de crédito emitidas no negociadas (Stand-by) | 366.990.812 | 146.012.890 |
| Inversiones en títulos valores afectos de reporto | <u>264.409.000</u> | <u>-</u> |
| | <u>51.417.527.492</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
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 49.292.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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.

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

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

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

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

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

El monto correspondiente a la contribución semestral, al 30 de junio de 2016, se basa en el 0,8 por mil del promedio de los dos últimos meses del semestre anterior (31 de diciembre de 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 30 de junio de 2016 el Banco mantiene una inversión de Bs 20.290.000, 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el monto del aporte asciende a Bs 561.719.000 (Bs 523.041.000 al 31 de diciembre de 2015).