

***Mercantil Servicios Financieros, C.A.
y sus Filiales***

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Indice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Páginas
I Informe de los contadores públicos independientes	1 - 2
II Estados financieros consolidados	1 - 5
III Notas a los estados financieros consolidados	
1 Entidad que reporta y régimen legal	6 - 8
2 Bases de preparación	8 - 17
3 Disponibilidades	18
4 Portafolio de inversiones	18 - 23
5 Activos financieros directos	23
6 Cartera de créditos	23 - 25
7 Intereses y comisiones por cobrar	25
8 Inversiones permanentes	25 - 26
9 Bienes realizables	26
10 Bienes de uso	26 - 27
11 Otros activos	28 - 29
12 Depósitos	29
13 Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	30 - 31
14 Pasivos financieros	31 - 32
15 Otros pasivos	33
16 Obligaciones subordinadas	33
17 Impuestos	34 - 35
18 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	36 - 39
19 Otros ingresos	40
20 Otros gastos operativos	40
21 Patrimonio	41 - 43
22 Resultado por acción	43
23 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	43 - 45
24 Cuentas de orden	45 - 47
25 Obligaciones relacionadas con préstamos	47 - 48
26 Vencimiento de activos y pasivos financieros	48
27 Valor razonable de instrumentos financieros	48 - 50
28 Información por segmentos geográficos	50
29 Información financiera por filiales	51
30 Gestión de riesgos	51 - 52
31 Requerimientos regulatorios de capital	53
32 Contingencias	53 - 54
33 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	55
34 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	56 - 60



Informe de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva de
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (la Compañía), los cuales comprenden el balance general consolidado al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela, así como por el control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de representaciones erróneas significativas, ya sea por error o fraude.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SUNAVAL de Venezuela.

Párrafo de énfasis

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

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Manuel E. Pereyra G.
CPC 51530
SUNAVAl 976

Caracas, Venezuela
21 de agosto de 2017

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)		
Efectivo	33.130.886	24.816.727
Banco Central de Venezuela	972.679.618	523.287.181
Bancos y otras instituciones financieras del país	10.991.426	4.647.978
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	2.155.160	2.684.915
Efectos de cobro inmediato	<u>49.488.052</u>	<u>19.953.194</u>
	<u>1.068.445.142</u>	<u>575.389.995</u>
Portafolio de inversiones (Nota 4)		
Inversiones para negociar	729.256	552.122
Inversiones disponibles para la venta	72.801.686	76.664.631
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	69.552.861	72.043.579
Portafolio para comercialización de acciones	1.691.216	1.013.393
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	35.039.802	26.749.129
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>3.331.685</u>	<u>3.187.552</u>
	<u>183.146.506</u>	<u>180.210.406</u>
Activos financieros directos (Nota 5)	<u>18.122.946</u>	-
Cartera de créditos (Nota 6)		
Vigente	1.321.415.465	672.166.533
Reestructurada	1.120.700	1.034.017
Vencida	3.111.660	2.581.779
En litigio	<u>135.823</u>	<u>103.252</u>
	1.325.783.648	675.885.581
Provisión para cartera de créditos	<u>(37.343.618)</u>	<u>(20.523.470)</u>
	<u>1.288.440.030</u>	<u>655.362.111</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 7)	<u>12.663.820</u>	<u>8.464.501</u>
Inversiones permanentes (Nota 8)	<u>4.965.527</u>	<u>4.841.675</u>
Bienes realizables (Nota 9)	<u>2.141.985</u>	<u>1.979.868</u>
Bienes de uso (Nota 10)	<u>234.675.598</u>	<u>8.481.814</u>
Otros activos (Nota 11)	<u>89.356.829</u>	<u>50.001.247</u>
Total activo	<u>2.901.958.383</u>	<u>1.484.731.617</u>
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>3.401.662.709</u>	<u>1.608.628.431</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos (Nota 12)		
Cuentas corrientes no remuneradas	1.538.667.018	765.770.652
Cuentas corrientes remuneradas	343.984.550	190.561.241
Depósitos de ahorro	440.378.796	303.597.483
Depósitos a plazo	<u>23.602.674</u>	<u>21.717.580</u>
	<u>2.346.633.038</u>	<u>1.281.646.956</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL (Nota 13)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>2.873.853</u>	<u>701.037</u>
Pasivos financieros (Nota 14)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	13.112.500	4.439.100
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	4.438.875	4.538.625
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	5.645.850	4.748.100
Pasivos financieros indexados a títulos valores	3.821.301	-
Obligaciones por operaciones de reporto	349.125	498.750
Otras obligaciones hasta un año	<u>1.511</u>	<u>14.951</u>
	<u>27.369.162</u>	<u>14.239.526</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>131.796</u>	<u>114.903</u>
Otros pasivos (Nota 15)	<u>293.985.136</u>	<u>111.461.809</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 16)	<u>1.106.028</u>	<u>1.127.215</u>
Total pasivo	<u>2.672.099.013</u>	<u>1.409.291.446</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>48.551</u>	<u>35.780</u>
Patrimonio (Nota 21)		
Capital social	13.095.120	680.946
Actualización del capital social	191.709	191.709
Prima en emisión de acciones	299.277	12.713.451
Reservas de capital	1.173.928	166.715
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	6.402.999	6.377.026
Resultados acumulados	72.722.735	56.038.556
Acciones recompradas y en poder de filiales	(659.006)	(615.633)
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-m)	(1.877.630)	(1.877.630)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	2.986.259	1.729.251
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta (Nota 10)	<u>135.475.428</u>	<u>-</u>
Total patrimonio	<u>229.810.819</u>	<u>75.404.391</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>2.901.958.383</u>	<u>1.484.731.617</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	126.181	697.677
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	5.170.336	5.255.932
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 6)	117.101.203	65.120.386
Rendimiento por activos financieros (Nota 5)	<u>478.399</u>	<u>-</u>
Total ingresos financieros	<u>122.876.119</u>	<u>71.073.995</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(20.042.731)	(14.832.591)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(152.508)	(141.243)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución (Nota 13)	(96.046)	(56.548)
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 14)	<u>(1.177.632)</u>	<u>(634.452)</u>
Total gastos financieros	<u>(21.468.917)</u>	<u>(15.664.834)</u>
Margen financiero bruto	101.407.202	55.409.161
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 6 y 7)	<u>(18.192.535)</u>	<u>(8.870.224)</u>
Margen financiero neto	<u>83.214.667</u>	<u>46.538.937</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	513.964	316.030
Operaciones en moneda extranjera (Nota 23)	110.304	85.235
Operaciones sobre cuentas de clientes	16.234.337	7.606.425
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	7.508	8.956
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 8)	559.485	554.735
Diferencias en cambio (Nota 23)	(131.375)	(747.822)
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	468.554	(40.726)
Otros ingresos (Nota 19)	<u>28.832.724</u>	<u>15.217.240</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>46.595.501</u>	<u>23.000.073</u>
Primas de seguros, netas de siniestros (Nota 2-l)		
Primas	65.243.132	38.201.854
Siniestros	<u>(52.100.830)</u>	<u>(30.141.957)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>13.142.302</u>	<u>8.059.897</u>
Resultado en operación financiera	<u>142.952.470</u>	<u>77.598.907</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(30.511.751)	(14.584.906)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9, 10 y 11)	(14.865.341)	(9.127.672)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(12.073.300)	(6.425.206)
Otros gastos operativos (Nota 20)	<u>(56.748.046)</u>	<u>(28.969.626)</u>
Total gastos operativos	<u>(114.198.438)</u>	<u>(59.107.410)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>28.754.032</u>	<u>18.491.497</u>
Impuestos (Nota 17)		
Corriente	(9.948.501)	(4.549.412)
Diferido	<u>1.350.776</u>	<u>(2.662.505)</u>
Total impuestos	<u>(8.597.725)</u>	<u>(7.211.917)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	20.156.307	11.279.580
Intereses minoritarios	<u>(12.051)</u>	<u>(5.734)</u>
Resultado neto del semestre	<u>20.144.256</u>	<u>11.273.846</u>
Resultado neto por acción (Nota 22)		
Básico	197,29	110,41
Diluido	197,29	110,41
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	102.107.326	102.108.727
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	102.107.326	102.108.727

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2-1)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2)	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales (Nota 21)	Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 2-m)	Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	Total patrimonio
	(En miles de bolívares)										
Saldos al 30 de junio de 2016	680.946	191.709	12.713.451	166.715	6.396.559	44.756.752	(600.633)	(504.556)	1.400.554	-	65.201.497
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	11.273.846	-	-	-	-	11.273.846
Dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	7.958	-	-	-	-	7.958
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(15.000)	-	-	-	(15.000)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	328.697	-	328.697
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 23)	-	-	-	-	(19.533)	-	-	-	-	-	(19.533)
Remediación de planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	(1.373.074)	-	-	(1.373.074)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	680.946	191.709	12.713.451	166.715	6.377.026	56.038.556	(615.633)	(1.877.630)	1.729.251	-	75.404.391
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	20.144.256	-	-	-	-	20.144.256
Aumento de capital (Nota 12)	12.414.174	-	(12.414.174)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	1.007.213	-	(1.007.213)	-	-	-	-	-
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados a filiales	-	-	-	-	-	(2.452.864)	-	-	-	-	(2.452.864)
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(43.373)	-	-	-	(43.373)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	1.257.008	-	1.257.008
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 23)	-	-	-	-	25.973	-	-	-	-	-	25.973
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135.475.428	135.475.428
Saldos al 30 de junio de 2017	<u>13.095.120</u>	<u>191.709</u>	<u>299.277</u>	<u>1.173.928</u>	<u>6.402.999</u>	<u>72.722.735</u>	<u>(659.006)</u>	<u>(1.877.630)</u>	<u>2.986.259</u>	<u>135.475.428</u>	<u>229.810.819</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del semestre	20.144.256	11.273.846
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos (Nota 6)	18.192.410	8.864.371
Débitos por cuentas incobrables	(1.413.787)	(2.169.570)
Depreciación y amortización (Notas 9 y 10)	2.067.575	1.630.036
Remediación de planes de beneficios al personal	-	(1.373.074)
Amortización de bienes realizables (Nota 9)	27.569	6.702
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	337.113	69.923
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(559.485)	(554.735)
Impuesto sobre la renta diferido	(1.350.776)	2.662.505
Gastos por intereses minoritarios	12.051	5.734
Provisión para indemnizaciones laborales	4.606.959	1.092.625
Pago de indemnizaciones laborales	(3.591.181)	(1.806.748)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(4.199.319)	(2.111.764)
Intereses y comisiones por pagar	16.893	(101.710)
Bienes realizables y otros activos	(39.678.036)	(17.018.810)
Otros pasivos	<u>180.244.009</u>	<u>48.463.514</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>174.856.251</u>	<u>48.932.845</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	(3.157.185)	(47.460.667)
Variación neta de inversiones permanentes	461.607	(200.971)
Créditos otorgados	(1.289.224.222)	(485.361.502)
Créditos cobrados	639.367.680	270.722.842
Activos financieros directos	(18.122.946)	-
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(91.639.503)</u>	<u>(2.262.481)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(762.314.569)</u>	<u>(264.562.779)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	1.064.986.082	595.460.095
Pasivos financieros a corto plazo	12.231.886	2.021.498
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	2.172.816	(177.008)
Obligaciones subordinadas	(21.187)	-
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	149.625	51.483
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	748.125	(1.608)
Dividendos pagados en efectivo	(1.188.604)	(304.581)
Recompra de acciones	<u>(43.373)</u>	<u>(15.000)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1.079.035.370</u>	<u>597.034.879</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto del semestre	491.577.052	381.404.945
Al principio del semestre	<u>601.997.779</u>	<u>220.592.834</u>
Al final del semestre	<u>1.093.574.831</u>	<u>601.997.779</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>8.893.901</u>	<u>242.181</u>
Intereses pagados	<u>20.274.392</u>	<u>15.132.093</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>25.973</u>	<u>(19.533)</u>
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>1.257.008</u>	<u>328.697</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

1. Entidad que Reporta y Régimen Legal

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. (BVC). Adicionalmente, tiene un programa de ADR (Recibos de Depósitos Americanos) Nivel 1 que cotiza en el mercado “Over the counter” de los Estados Unidos de América con acciones Clases “A” y “B” como activo subyacente. Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Valores venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela; por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios, de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SUNAVAL.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (MERCANTIL) prestan servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros y corretaje de valores en Venezuela y en otras jurisdicciones, y proveen servicios de seguros en Venezuela y Panamá. Las principales filiales de MERCANTIL son:

Nombre de la empresa	Localidad
Mercantil, C.A. Banco Universal	Venezuela
Mercantil Bank, N.A. (anteriormente Mercantil Commercebank, N.A.)	Estados Unidos de América
Mercantil Seguros, C.A.	Venezuela
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	Panamá
Mercantil Seguros Panamá, S.A.	Panamá
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)	Islas Caimán
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	Curacao
Mercantil Capital Markets (Panamá), S.A.	Panamá
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela

MERCANTIL, buscando consolidar su marca y la cultura corporativa, a partir de enero de 2017 cambió el nombre de las filiales Mercantil Commercebank, N.A., Mercantil Commercebank Investment Services y Mercantil Commercebank Trust Company a las siguientes denominaciones: Mercantil Bank, N.A., Mercantil Investment Services y Mercantil Trust Company. De igual forma, otras filiales ubicadas en Panamá, Curacao, Islas Caimán y Suiza tienen planificado cambiar su denominación comercial, lo cual está en espera de aprobación de las autoridades respectivas.

Otras entidades, en las que MERCANTIL mantiene el control, es la propietaria beneficiaria final o es considerada la principal beneficiaria, son incluidas en los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados estatutarios de MERCANTIL al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta Directiva el 11 de julio y 12 de enero de 2017, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 15 de agosto y 14 de febrero de 2017, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Ley de Mercado de Valores

En diciembre de 2015 fue publicada la nueva Ley de Mercado de Valores que elimina el concepto de operadores de valores autorizados y lo sustituye por corredores públicos de valores, sociedades de corretaje y casas de bolsa; establece una nueva clasificación de las sociedades de corretaje y casas de bolsa como limitadas y universales; señala que deberán contar como mínimo con 3 accionistas y que al menos el 25% de su capital social debe pertenecer a un corredor público de valores. Igualmente, introduce la definición de obligaciones y títulos de participación, así como la figura de las sociedades titularizadoras; establece expresamente como sujetos obligados a las firmas de contadores públicos autorizados por la SUNAVAL y prevé que deberá obtenerse la autorización expresa por parte de la SUNAVAL para la venta o transferencia de acciones, cambio de objeto social, transformación o fusión. Asimismo, incluye la definición de un Sistema de Administración de Riesgos y el de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, del Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, los cuales serán regulados en la Normativa que dicte la SUNAVAL a tales efectos.

Ley de Impuesto sobre la Renta

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

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

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

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

Por otra parte, esta Ley regula algunos beneficios legales como la jornada laboral, días de descanso, días feriados, vacaciones, utilidades, ausencias y permisos. La Convención Colectiva de las subsidiarias de MERCANTIL en Venezuela también contempla los beneficios legales, los cuales se ajustan o exceden a lo planteado por la Ley.

Leyes aplicables a las principales filiales

a) Mercantil, C.A. Banco Universal

Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

b) Mercantil Bank, N.A.

Constituido, domiciliado y regulado de conformidad con las leyes de los Estados Unidos de América, se encuentra sujeto a la supervisión y regulación de la Oficina del Contralor de la Moneda (Office of the Comptroller of the Currency - OCC).

c) Mercantil Seguros, C.A.

Constituido en Venezuela, se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora y por las normas contables e instrucciones establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

d) Mercantil Bank (Panamá), S.A.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

e) Mercantil Seguros Panamá, S.A.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

f) Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de las Islas Caimán, es supervisado por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (Cayman Islands Monetary Authority, CIMA).

g) Mercantil Bank (Curacao), N.V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curacao, es supervisado por el Banco Central de Curacao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten).

h) Mercantil Capital Markets (Panamá), S.A.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

i) Mercantil Bank (Schweiz) AG

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

j) Mercantil Merinvest, C.A.

Constituida en Venezuela, es una compañía holding de las filiales dedicadas a las operaciones de corretaje de valores y administración de fondos mutuales. Estas filiales están sometidas al control de la SUNAVAL y la Ley de Mercado de Valores.

k) Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

Holding constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos de Panamá conformado por las filiales: Mercantil Bank (Panamá), S.A., Mercantil Bank Trust & Limited (Cayman), Mercantil Bank (Curacao), N.V., Mercantil Seguros Panamá, S.A. y Mercantil Capital Markets (Panamá), S.A., estas dos últimas incluidas en el Holding en julio de 2017.

2. Bases de Preparación

La Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF), como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela, a partir 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 y la valoración de transacciones y saldos en

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

moneda extranjera, entre otros. En enero de 2009 la SUNAVAL estableció que las compañías que hagan oferta pública de valores deben presentar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las NIIF a partir del 2011. No obstante, MERCANTIL, sujeta al control de la SUNAVAL, por ser emisora de papeles comerciales, obligaciones quirografarias y acciones objeto de oferta pública, deberá seguir presentando su información financiera de conformidad con el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas exigido por la SUNAVAL.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base en normas e instrucciones establecidas por la SUNAVAL, las cuales difieren en ciertos aspectos de las VEN-NIF; cuando las normas de la SUNAVAL no contienen instrucciones específicas, se siguen las VEN-NIF. Las principales diferencias aplicables a MERCANTIL son las siguientes:

1) Estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SUNAVAL, MERCANTIL dejó de reconocer en sus estados financieros consolidados los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SUNAVAL estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados nominales es la metodología indicada por la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” para el caso de economías que dejan de ser hiperinflacionarias. Esta Norma establece que cuando una empresa descontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación, debe considerar las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al final del ejercicio contable anterior informado como las bases para presentar los estados financieros consolidados nominales. Por tal motivo, MERCANTIL consideró las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999 como las bases para presentar los estados financieros consolidados nominales de los períodos siguientes. La SUNAVAL estableció que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación con el último índice publicado por el BCV.

2) 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, ajustándose a la tasa de cambio oficial vigente al cierre de cada período (Nota 23). Las ganancias y pérdidas en cambio netas se incluyen en los resultados del semestre, excepto las correspondientes a inversiones en títulos valores de deuda disponibles para la venta y las inversiones en títulos valores de capital objeto de oferta pública denominados en divisas, cuyo efecto por fluctuaciones cambiarias se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio oficial histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio oficial promedio del semestre (Nota 23). El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicable 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 también establecen que las ganancias y pérdidas en cambio, correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento, se incluyan en resultados.

3) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

Las inversiones que han sido clasificadas para negociar y disponibles para la venta no podrán tener un lapso de permanencia en esta categoría mayor a 90 días y menor a 90 días, respectivamente, contados desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

4) Transferencia entre los portafolios de inversiones

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 la que fueron adquiridas, que no califique, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual a MERCANTIL, todas las inversiones que permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta. De acuerdo con las normas de la SUNAVAL, las reclasificaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, a cualquier otra categoría, deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

5) 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.

6) Cartera de créditos reestructurada

En el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, el Manual de Contabilidad para Instituciones Bancarias, emitido por SUDEBAN, 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.

7) Cartera de créditos vencida y en litigio

El plazo para castigar la cartera de créditos vencida no podrá ser superior a 24 meses, contados a partir de la fecha de registro de la totalidad del crédito en dicha categoría. Los préstamos en litigio son aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales; éstos, a los 24 meses, contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, se reclasificará 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, se reclasificará a la categoría que tenía antes de entrar en litigio o vencido. Los préstamos en litigio son aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales. Según las VEN-NIF, los préstamos se registran con base en su cobrabilidad.

8) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, 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, 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 la provisión genérica.

9) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre el monto adjudicado, el saldo en libros, el valor de mercado o el monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a un año. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o al valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos para la venta, dependiendo de su destino.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

10) Bienes de uso

Las normas de la SUNAVAL establecen la vida útil máxima estimada para los bienes de uso. Las VEN-NIF establecen que la vida útil de los activos será determinada con base en la expectativa en que los mismos generaran beneficios.

MERCANTIL 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.

11) Plusvalía

MERCANTIL amortiza la plusvalía por el método de línea recta en un período de 20 años (Nota 11). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o cuando existen eventos, o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro 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 excede el valor recuperable, se reconoce el deterioro en el estado consolidado de resultados.

12) Impuesto sobre la renta diferido

MERCANTIL reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales representadas por gastos o ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines fiscales y contables, siempre y cuando existan expectativas razonables de realización o recuperación en el tiempo. Asimismo, no se registra impuesto sobre la renta diferido activo por un monto que exceda el gasto de impuesto del semestre. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre los balances fiscal y financiero, se reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo siempre que exista expectativa razonable de recuperación y el impuesto sobre la renta diferido pasivo siempre debe ser reconocido.

13) 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 registran como ingresos durante la vigencia del préstamo.

14) 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 consolidado como establecen las VEN-NIF, Nota 24.

A continuación se presenta un resumen de las normas contables de la SUNAVAL que no difieren de las VEN-NIF:

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales poseídas en más de un 50%. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre. Las filiales

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

con esa fecha de cierre son consolidadas con los estados financieros de MERCANTIL al 31 de diciembre.

Las políticas contables aplicadas por las filiales han sido conciliadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por MERCANTIL, en los casos que así fue necesario.

Las entidades estructuradas en las que MERCANTIL mantiene el control, es la propietaria beneficiaria final o es considerada la principal beneficiaria, son incluidas en los estados financieros consolidados.

b) Equivalentes de efectivo

A los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, MERCANTIL considera como equivalentes de efectivo los saldos que presenta la cuenta de Disponibilidades y la porción de las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo, con vencimientos menores o iguales a 90 días.

c) Portafolio de inversiones

Las inversiones se clasifican al momento de su adquisición, de acuerdo con su naturaleza y la intención para la cual fueron adquiridas, en una de las siguientes categorías:

Inversiones para negociar

Se registran a su valor razonable e incluyen las inversiones en títulos de deuda que hayan sido adquiridas para ser prontamente comercializadas. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se registran en los resultados del semestre.

Inversiones disponibles para la venta

Estas inversiones se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar. Si la transferencia es a la categoría de mantenidas hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta se mantendrá en forma separada en el patrimonio, amortizándose durante la vida restante de la inversión como ajuste al rendimiento.

En el caso de las inversiones en títulos valores de deuda para negociar o disponibles para la venta que no cotizan en bolsas de valores, su valor razonable es determinado por el valor presente del flujo de efectivo futuro de los títulos valores, por las operaciones de compra venta en el mercado secundario o por precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales se mantiene la intención firme y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, ajustado por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o las primas en adquisición se llevan a los resultados durante la vigencia del título.

Valoración de las inversiones

MERCANTIL 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 período, 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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión; y 5) la intención y capacidad de MERCANTIL 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL no ha identificado deterioros que se consideren más que temporales en el valor razonable de las inversiones.

Portafolio para comercialización de acciones

Se incluyen las inversiones en títulos de capital a ser comercializados. Se presentan a su valor razonable, excepto por las inversiones en acciones que no son objeto de oferta pública, emitidas por compañías regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario y la Ley de Mercado de Valores e instituciones homólogas del exterior que deben presentarse al costo de adquisición.

Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

Estas inversiones corresponden a fondos depositados en instituciones bancarias y se registran a su costo de adquisición, que equivale a su valor nominal.

Inversiones de disponibilidad restringida y reportos

Estas inversiones incluyen las operaciones afectas a reporto y otras inversiones, cuyo derecho de propiedad se encuentre restringido o esté dado en garantía de obligaciones. Se valoran de acuerdo con el criterio correspondiente a la categoría de donde provienen.

Inversiones permanentes

Las inversiones en afiliadas con participación entre el 20% y 50% se registran por el método de participación patrimonial, Nota 8.

d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como una inversión de disponibilidad restringida 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.

e) Activos y pasivos financieros indexados

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual una compañía actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando la compañía actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo de Pasivos financieros (Notas 5 y 14). El crédito/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del semestre.

f) Cartera de créditos

Se presentan como créditos reestructurados aquéllos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordadas previamente hayan sido modificados, atendiendo a una solicitud de refinanciamiento hecha por el deudor y algunas otras condiciones.

Los préstamos se clasifican como vencidos una vez transcurridos 30 días desde su fecha de vencimiento. En el caso de los préstamos pagaderos en cuotas, éstas se presentan como vencidas una vez que tienen un atraso superior a 30 días, y en el caso de que exista alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del respectivo préstamo se clasifica como vencido.

Los créditos por montos menores y de igual naturaleza se evalúan en conjunto, con el fin de determinar las provisiones necesarias.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

g) Bienes de uso

Las edificaciones y los terrenos de las sedes principales de MERCANTIL se presentan a valores de avalúo determinados por peritos; la revaluación de los activos se registra en el patrimonio neta del impuesto sobre la renta diferido pasivo. El resto de los bienes de uso se registran a su costo histórico. Los bienes de uso se incluyen en el balance general consolidado netos de la depreciación acumulada. La depreciación correspondiente se calcula con base en el método de línea recta. Las ganancias o pérdidas en venta de bienes muebles o inmuebles se incluyen en las cuentas de resultados.

h) Bienes realizables y otros activos

Los bienes realizables distintos a los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago se registran al costo o al 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.

La recuperabilidad de las partidas registradas en la cuenta de Otros activos se evalúa utilizando criterios similares, en cuanto sea aplicable, a los establecidos para la cartera de créditos y, adicionalmente, se mantienen provisiones para todas aquellas partidas que por su antigüedad y naturaleza así lo requieran.

i) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas

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

j) Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados

La preparación de los estados financieros consolidados y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones que afectan los saldos 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 consolidados.

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 consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 6), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables, Nota 27.

Provisión para reclamos legales y fiscales

MERCANTIL 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, Nota 32.

k) Obligaciones por operaciones de reporto

Las operaciones de reporto se consideran operaciones de financiamiento; en consecuencia, el monto de los fondos recibidos de estas operaciones se contabiliza como una obligación. El diferencial con el valor de recompra se registra como gastos financieros durante el plazo de la obligación.

l) Ingresos por primas y reservas para la operación de seguros

Las reservas de seguros para siniestros incluyen el costo estimado de los siniestros reportados y los gastos relacionados con éstos, así como las provisiones estimadas para siniestros incurridos pero no reportados.

Debido a que las reservas se basan en estimaciones, la obligación definitiva puede ser mayor o menor que tales reservas. Los efectos de cambios en las reservas estimadas se incluyen en los resultados del semestre en el que se originan. Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo de Otros pasivos, Nota 15.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las primas para pólizas de seguros se llevan a ingresos cuando se devengan. Los ramos de seguros manejados por MERCANTIL, incluyendo pólizas de seguros patrimoniales, accidentes y salud, califican como contratos de seguros a corto plazo.

m) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula con base en la tasa legal aplicable a la jurisdicción fiscal correspondiente y se reconoce como un gasto del ejercicio. La provisión de impuesto se basa en una estimación de los resultados fiscales hechos por la gerencia. MERCANTIL 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 permitirán su realización y el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 17.

n) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

La LOTTT y la Convención Colectiva de las subsidiarias de MERCANTIL en Venezuela establecen que las prestaciones sociales son un derecho adquirido de los trabajadores. De acuerdo con lo establecido en la LOTTT, MERCANTIL 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.

MERCANTIL, de acuerdo con la LOTTT, efectúa el cálculo de la obligación adicional por prestaciones sociales con base en el último salario devengado por el trabajador al momento de extinguirse la relación laboral, utilizando métodos actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el patrimonio como remediones por planes de beneficios al personal.

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 gastos de personal al momento de la desvinculación.

Utilidades y vacaciones al personal

MERCANTIL, 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.

Plan de pensiones de jubilación

MERCANTIL mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones de 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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 e incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación en las mismas. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el patrimonio como remediones por planes de beneficios al personal.

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". MERCANTIL 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 incluyen, bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio, ciertos beneficios adicionales post retiro para el personal que egrese de MERCANTIL y sus filiales en Venezuela, 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 los resultados en el período en que ocurre una modificación al Plan. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el patrimonio como remediones por planes de beneficios al personal.

Plan de contribuciones definidas

MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil". La contribución de MERCANTIL 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 MERCANTIL aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

Adicionalmente, Mercantil Bank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el Plan sobre los salarios de los participantes. Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Mercantil Bank, N.A. aportó a este Plan el equivalente a Bs 18.384.000 y Bs 18.138.000, respectivamente.

Seguro de vida

La filial Mercantil Bank, N.A. tiene un seguro de vida para cierto personal donde la filial es la beneficiaria, el cual se registra al valor de rescate en efectivo a la fecha del balance general consolidado en los otros activos, los cambios se registran como otros ingresos en el estado consolidado de resultados.

o) Programa de opciones para adquisición de acciones

MERCANTIL mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de las acciones que se otorguen a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, los cuales se registran como patrimonio. MERCANTIL 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 mediante el modelo "Black-Scholes-Merton", el cual no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo de Otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 15.

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

Los ingresos por arrendamientos financieros y los costos por amortización de los bienes dados en arrendamiento se presentan netos como ingresos financieros.

q) Valor razonable de los instrumentos financieros

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor razonable. El valor según libros de las disponibilidades, portafolio de inversiones, los intereses y comisiones por cobrar se aproxima a sus valores razonables, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Debido a que la mayoría de los préstamos, papeles comerciales y otras obligaciones financieras de MERCANTIL tienen intereses variables susceptibles a las fluctuaciones del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan a su valor razonable, Nota 27.

r) Cuentas de orden

MERCANTIL registra en las cuentas de orden los activos de los fideicomisos; los montos autorizados por la SUNAVAL para la emisión de papeles comerciales y obligaciones quirografarias, que a la fecha de cierre de los estados financieros no hayan sido colocados; las líneas de crédito otorgadas y; los encargos de confianza, Nota 24.

s) Activos de los fideicomisos

MERCANTIL 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 que MERCANTIL valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores que son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio 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 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.

t) Dividendos

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez aprobados por la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL, Notas 15 y 21-c.

u) 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, excluyendo las acciones recompradas, Notas 21-b y 22.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

3. Disponibilidades

Las principales filiales bancarias deben mantener saldos mínimos de disponibilidades en moneda nacional y en moneda extranjera requeridos por organismos reguladores correspondientes. Estos saldos son determinados con base en los depósitos y otras operaciones pasivas mantenidas por las filiales.

Los saldos en el BCV que se incluyen en las disponibilidades son los siguientes:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal	565.506.769	238.770.064
Depósitos a la vista	<u>407.172.849</u>	<u>284.517.117</u>
	<u>972.679.618</u>	<u>523.287.181</u>

Al 30 de junio de 2017 el encaje legal en Venezuela es de 21,50% sobre las captaciones totales y 31% para los incrementos marginales de captaciones a partir de junio de 2017 (18,5% y 28%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, vencieron los Certificados de Participación Desmaterializados del Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, que otorgaron una reducción del encaje legal del 3%, a partir de julio de 2011, Nota 4-g.

Los fondos de encaje legal no devengan intereses y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, este saldo incluye el efecto de los altos niveles de liquidez del sistema financiero en Venezuela.

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

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
a) Inversiones para negociar				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda extranjera	508.630	508.630	367.863	367.863
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América				
Otras inversiones	179.205	179.205	112.663	112.663
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
Otras inversiones	<u>41.421</u>	<u>41.421</u>	<u>71.596</u>	<u>71.596</u>
	<u>729.256</u>	<u>729.256</u>	<u>552.122</u>	<u>552.122</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
b) Inversiones disponibles para la venta								
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional (1)	17.712.513	2.619.086	(27.213)	20.304.386	20.308.173	1.844.797	(64.368)	22.088.602
En moneda extranjera	<u>159.472</u>	<u>109</u>	<u>(12.969)</u>	<u>146.612</u>	<u>527.660</u>	<u>2.205</u>	<u>(100.395)</u>	<u>429.470</u>
	<u>17.871.985</u>	<u>2.619.195</u>	<u>(40.182)</u>	<u>20.450.998</u>	<u>20.835.833</u>	<u>1.847.002</u>	<u>(164.763)</u>	<u>22.518.072</u>
Otras inversiones								
En moneda nacional	235.741	2.389	(2.143)	235.987	459.820	1.588	(5.890)	455.518
En moneda extranjera	<u>19.729</u>	<u>-</u>	<u>(3.511)</u>	<u>16.218</u>	<u>135</u>	<u>8</u>	<u>(133)</u>	<u>10</u>
	<u>255.470</u>	<u>2.389</u>	<u>(5.654)</u>	<u>252.205</u>	<u>459.955</u>	<u>1.596</u>	<u>(6.023)</u>	<u>455.528</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados								
En moneda nacional	<u>31.019.390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.019.390</u>	<u>31.019.390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.019.390</u>
	<u>49.146.845</u>	<u>2.621.584</u>	<u>(45.836)</u>	<u>51.722.593</u>	<u>52.315.178</u>	<u>1.848.598</u>	<u>(170.786)</u>	<u>53.992.990</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América								
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)								
	5.074.214	18.349	(54.504)	5.038.059	5.564.053	26.320	(66.820)	5.523.553
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)								
	8.181.785	32.926	(109.716)	8.104.995	9.703.093	47.876	(163.422)	9.587.547
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América								
	6.284.798	103.966	(49.295)	6.339.469	6.115.932	134.249	(84.991)	6.165.190
Otras inversiones	<u>61.415</u>	<u>48</u>	<u>(460)</u>	<u>61.003</u>	<u>122.282</u>	<u>96</u>	<u>(67)</u>	<u>122.311</u>
	<u>19.602.212</u>	<u>155.289</u>	<u>(213.975)</u>	<u>19.543.526</u>	<u>21.505.360</u>	<u>208.541</u>	<u>(315.300)</u>	<u>21.398.601</u>
Inversiones en otros países								
	<u>1.512.114</u>	<u>32.401</u>	<u>(8.948)</u>	<u>1.535.567</u>	<u>1.265.913</u>	<u>13.250</u>	<u>(6.123)</u>	<u>1.273.040</u>
	<u>70.261.171</u>	<u>2.809.274</u>	<u>(268.759)</u>	<u>72.801.686</u>	<u>75.086.451</u>	<u>2.070.389</u>	<u>(492.209)</u>	<u>76.664.631</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$45.952.000 al 30 de junio de 2017 (US\$116.394.00 al 31 de diciembre de 2016), pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (Nota 23). Adicionalmente, al 30 de junio de 2017 incluye Bonos Agrícolas emitidos por Petróleos de Venezuela, S.A. por Bs 186.530.000 (Bs 189.144.000 al 31 de diciembre de 2016), Nota 4-g.

(2) Incluyen títulos del Government National Mortgage Association y Small Business Administration.

(3) Incluyen acciones del Federal National Mortgage Association y Federal Home Loan Mortgage Corporation.

Al 30 de junio de 2017 algunas inversiones disponibles para la venta, con un valor de mercado de US\$301 millones, fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$371 millones al 31 de diciembre de 2016).

La ganancia no realizada, incluida en el patrimonio, comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
(En miles de bolívares)		
Por tipo de portafolio		
Inversiones disponibles para la venta	2.540.515	1.578.180
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(9.791)	(12.096)
Portafolio para comercialización de acciones	432.661	150.016
Inversiones de disponibilidad restringida	23.194	13.724
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	<u>(320)</u>	<u>(573)</u>
	<u>2.986.259</u>	<u>1.729.251</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 30 de junio de 2017 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 268.759.000 (Bs 492.209.000 al 31 de diciembre de 2016). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL 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. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Costo</u>	<u>Costo amortizado</u>
	(En miles de bolívares)			
c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	<u>10.299.598</u>	<u>10.289.657</u>	<u>10.467.079</u>	<u>10.456.352</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional (Nota 4-g)	<u>58.822.381</u>	<u>58.822.381</u>	<u>61.156.174</u>	<u>61.154.805</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en dólares				
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	164.537	164.537	163.690	163.690
Otras inversiones	<u>114.452</u>	<u>114.452</u>	<u>74.746</u>	<u>74.746</u>
	<u>278.989</u>	<u>278.989</u>	<u>238.436</u>	<u>238.436</u>
Inversiones en otros países	<u>161.684</u>	<u>161.834</u>	<u>193.986</u>	<u>193.986</u>
	<u>69.562.652</u>	<u>69.552.861</u>	<u>72.055.675</u>	<u>72.043.579</u>

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2017:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Valor según libros (equivalente al valor de mercado)</u>	<u>Rendimiento promedio (1) %</u>	<u>Costo</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Rendimiento promedio (1) %</u>
	(En miles de bolívares)					
En bolívares						
Menos de un año	33.629.827	33.679.918	2,95	1.306.603	1.303.930	0,61
De uno a cinco años	5.124.702	5.401.790	2,58	13.370.052	13.370.052	1,12
Más de cinco años	10.392.314	12.640.889	7,41	54.445.324	54.438.052	11,44
En dólares estadounidenses						
Menos de un año	66.666	124.917	0,14	163.787	163.941	0,55
De uno a cinco años	3.894.358	3.913.249	1,15	240.874	240.874	1,47
Más de cinco años	<u>17.153.304</u>	<u>17.040.923</u>	3,88	<u>36.012</u>	<u>36.012</u>	6,55
	<u>70.261.171</u>	<u>72.801.686</u>		<u>69.562.652</u>	<u>69.552.861</u>	

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
	(En miles de bolívares)					
En bolívares						
Menos de un año	3.871.330	4.009.510	1,64	1.753.900	1.752.533	0,60
De uno a cinco años	3.752.829	4.078.997	2,38	10.079.194	10.075.143	1,59
Más de cinco años	12.684.014	14.000.112	8,58	59.790.157	59.783.479	10,53
En dólares estadounidenses						
Menos de un año	31.290.545	31.397.716	0,32	61.031	61.031	0,09
De uno a cinco años	4.094.124	4.101.102	1,11	319.692	319.692	2,03
Más de cinco años	<u>19.393.609</u>	<u>19.077.194</u>	3,90	<u>51.701</u>	<u>51.701</u>	0,38
	<u>75.086.451</u>	<u>76.664.631</u>		<u>72.055.675</u>	<u>72.043.579</u>	

(1) El rendimiento promedio de los títulos valores se basa en el costo amortizado al final del semestre. El rendimiento promedio se obtiene de dividir el ingreso de los títulos (incluye amortización de las primas o descuentos) entre el costo amortizado. No reconoce el efecto de los cambios del valor razonable.

	<u>30 de junio de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	(En miles de bolívares)					
d) Portafolio para comercialización de acciones			Valor según libros (equivalente al valor de mercado)			Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América (Nota 4-g)	<u>1.258.555</u>	<u>437.414</u>	<u>(4.753)</u>	<u>1.691.216</u>	<u>863.377</u>	<u>158.036</u>
					<u>(8.020)</u>	<u>1.013.393</u>

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
e) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En el BCV		22.442.737	22.442.737	15.906.271
En instituciones financieras		<u>12.546.192</u>	<u>12.546.192</u>	<u>10.800.726</u>
		<u>34.988.929</u>	<u>34.988.929</u>	<u>26.706.997</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países		<u>50.873</u>	<u>50.873</u>	<u>42.132</u>
		<u>35.039.802</u>	<u>35.039.802</u>	<u>26.749.129</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 30 de junio de 2017 incluyen inversiones por Bs 25.129.689.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 26.607.784.000 al 31 de diciembre de 2016).

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
f) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	801.740	824.947	723.391	737.120
En moneda extranjera	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>243</u>	<u>243</u>
	<u>801.990</u>	<u>825.197</u>	<u>723.634</u>	<u>737.363</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos				
	-	-	10.800	10.800
Inversiones en otros países				
Otras inversiones	<u>2.506.501</u>	<u>2.506.488</u>	<u>2.439.393</u>	<u>2.439.389</u>
	<u>3.308.491</u>	<u>3.331.685</u>	<u>3.173.827</u>	<u>3.187.552</u>

g) Inversiones requeridas

A requerimiento del Ejecutivo Nacional, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, empresas públicas y entes descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016		Característica	
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
(En miles de bolívares)									
Inversiones disponibles para la venta									
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografía	2017	9,10	189.144	1	189.144	7	(1, 3)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2017	4,00	<u>31.019.390</u>	3	<u>31.019.390</u>	9	(6) (a)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>31.208.534</u>		<u>31.208.534</u>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 4-c)									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-6,48	37.580.812	78	37.580.812	85	(2, 3, 5)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 6)
		2023-2024	4,66-6,05	21.241.567		21.241.567	87	(3, 7)	Reduce encaje legal (Nota 3)
		-	-	-	-	1.315.669	6	(5)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografía	-	-	-	-	436.907	4	(3)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	-	-	-	-	<u>579.850</u>	59	(3) (a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria del 2011 (Nota 6)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>58.822.379</u>		<u>61.154.805</u>			
Portafolio para la comercialización de acciones									
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</u>	-	<u>207.025</u>	-	(4) (b)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística
Total inversiones incluidas en el portafolio para comercialización de acciones				<u>207.025</u>		<u>207.025</u>			
Total inversiones requeridas				<u>90.237.936</u>		<u>92.570.364</u>			

- 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 en esta Bolsa.
- Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 37.580.812.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, los cuales en su totalidad son imputables a la cartera hipotecaria de años anteriores.
- Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. MERCANTIL tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas.
- Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 207.025.000 en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR), imputables al cumplimiento de la cartera turística.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(5) Redujo encaje legal en 3% al 31 de diciembre de 2016.

(6) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene certificados de participación por Bs 31.019.390.000, emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) para el otorgamiento de créditos al sector agrícola nacional. Este monto reduce el encaje legal hasta el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los títulos.

(7) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, reduce el encaje legal en Bs 21.241.567.000.

Custodios de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, se obtuvieron ganancias netas por Bs 468.554.000 (pérdida neta por Bs 40.726.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y por sector económico. Al 30 de junio de 2017 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación venezolana e inversiones en títulos valores con el BCV, que representan un 66,30% y 12,26%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (69,80% y 8,81%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 9,33% del referido portafolio (13,31% al 31 de diciembre de 2016).

5. Activos Financieros Directos

Al 30 de junio de 2017 MERCANTIL mantiene contratos de préstamos de títulos valores con terceros, representados principalmente por Bonos de Deuda Pública Nacional con valor nominal de Bs 14.459.149.000, rendimientos entre el 13,59% y 12,97%, y vencimientos como siguen:

	(En miles de bolívares)
Hasta 30 días	8.245.990
Entre 31 y 60 días	5.270.651
Entre 61 y 90 días	<u>4.606.305</u>
Total activos financieros directos	<u>18.122.946</u>

6. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2017					31 de diciembre de 2016		
	Vigente	Reestructurada	Vencida	En litigio	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)							
Por tipo de actividad económica								
Comercial	661.024.015	753.498	826.482	90.607	662.694.602	51	292.386.734	43
Tarjetas de crédito	244.522.074	-	31.549	-	244.553.623	18	143.714.007	21
Agraria	218.515.856	39.664	25.436	20.000	218.600.956	16	101.482.726	15
Servicios	68.605.541	2.495	76.926	7.826	68.692.788	5	39.313.464	6
Industrial	50.421.846	7.931	108.237	17.381	50.555.395	4	32.211.888	5
Préstamos para vehículos	16.906.067	-	27.330	-	16.933.397	1	14.096.639	2
Adquisición de vivienda	16.770.083	241	111.404	9	16.881.737	1	13.633.915	2
Construcción	8.130.798	-	52.646	-	8.183.444	1	7.605.144	1
Comercio exterior	2.714.398	-	23.254	-	2.737.652	-	2.294.235	-
Otros	<u>33.804.787</u>	<u>316.871</u>	<u>1.828.396</u>	<u>-</u>	<u>35.950.054</u>	<u>3</u>	<u>29.146.829</u>	<u>5</u>
	<u>1.321.415.465</u>	<u>1.120.700</u>	<u>3.111.660</u>	<u>135.823</u>	<u>1.325.783.648</u>	<u>100</u>	<u>675.885.581</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica:

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Por ubicación geográfica del deudor				
Venezuela	1.263.968.013	95	617.601.923	92
Estados Unidos de América	52.444.372	4	48.861.290	7
Panamá	2.404.652	-	402.530	-
Brasil	1.119.521	-	1.064.098	-
Colombia	1.034.065	-	1.305.345	-
Suiza	1.000.646	-	999.711	-
México	445.002	-	291.488	-
Perú	303.799	-	620.680	-
Otros países	<u>3.063.578</u>	<u>1</u>	<u>4.738.516</u>	<u>1</u>
	<u>1.325.783.648</u>	<u>100</u>	<u>675.885.581</u>	<u>100</u>

Como parte del ambiente regulatorio, al 30 de junio de 2017 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 27,5% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, turismo y microempresarial (64,25% al 31 de diciembre de 2016 a los sectores agrario, turismo, hipotecario, manufactura y microempresarial). Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la totalidad de las carteras dirigidas es de Bs 331.189.979.000 y Bs 173.493.205.000, respectivamente.

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	7,2% o 10,27%	8,62% o 11,62%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufactura	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

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.

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión consolidada para cartera de créditos:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	20.523.470	13.816.864
Provisión del semestre	18.192.410	8.864.371
Trasposos para otras reservas	27.467	6.689
Recuperación de cartera	14.051	5.093
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	7	23
Débitos por créditos incobrables	<u>(1.413.787)</u>	<u>(2.169.570)</u>
Saldo al final del semestre	<u>37.343.618</u>	<u>20.523.470</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés (1)	3.247.483	2.685.031
Intereses devengados y no registrados como ingresos (2)	895.247	2.315.401
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores (Nota 19)	704.741	563.143

(1) Al 30 de junio de 2017 incluye US\$109.431.000 (US\$64.864.000 al 31 de diciembre de 2016).

(2) Al 30 de junio de 2017 incluye US\$5.441.895 (US\$5.028.387 al 31 de diciembre de 2016).

MERCANTIL 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

7. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Intereses sobre		
Cartera de créditos	7.589.911	4.798.256
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>2.842.197</u>	<u>2.132.733</u>
	10.432.108	6.930.989
Comisiones por cobrar	2.263.954	1.578.053
Provisión para posibles pérdidas	<u>(32.242)</u>	<u>(44.541)</u>
	<u>12.663.820</u>	<u>8.464.501</u>

8. Inversiones Permanentes

El saldo de las inversiones permanentes en acciones, registradas con base en el método de participación patrimonial, es el siguiente:

	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Valor nominal	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	
Inversiones Platco, C.A.	100	573.985	50	4.070.616	573.985	50	4.129.545	
Cestaticket Accor Services, C.A.	1	2.580.000	43	813.303	2.580.000	43	708.023	
Proyectos Conexus, C.A.	1	500.000	33	80.937	500.000	33	1.182	
Otros				<u>671</u>			<u>2.925</u>	
				<u>4.965.527</u>			<u>4.841.675</u>	

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 559.485.000 (Bs 554.735.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), que incluyen ganancia de Bs 543.879.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., ganancia de Bs 74.534.000 de Proyectos Conexus, C.A. y pérdida de Bs 58.928.000 de Inversiones Platco, C.A. (ganancia de Bs 587.007.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., pérdida de Bs 130.000 de Proyectos Conexus, C.A. y pérdida de Bs 32.142.000 de Inversiones Platco, C.A. durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, MERCANTIL recibió de la afiliada Cestaticket Accor Services, C.A. un dividendo por Bs 438.600.000.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL realizó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 178.959.000, destinados a la adquisición de nuevos equipos y compra de repuestos.

9. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	Otros	30 de junio de 2017
	(En miles de bolívares)				
Otros bienes realizables	1.933.862	488.650	-	(317.000)	2.105.512
Bienes fuera de uso	46.611	18.171	(140)	-	64.642
Bienes inmuebles recibidos en pago	6.344	944	(944)	(135)	6.209
Amortización acumulada	<u>(6.949)</u>	<u>(27.569)</u>	<u>140</u>	<u>-</u>	<u>(34.378)</u>
	<u>1.979.868</u>	<u>480.196</u>	<u>(944)</u>	<u>(317.135)</u>	<u>2.141.985</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, se registraron gastos por amortización y provisión de bienes realizables por Bs 27.569.000 (Bs 6.702.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016). Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 24.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta de Bs 44.397.000 y una pérdida en venta de Bs 126.481.000 (ganancia en venta de Bs 491.775.000 y una pérdida en venta de Bs 38.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), presentándose en el estado consolidado de resultados como parte de las cuentas de Otros ingresos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 19 y 20.

10. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	Revaluación	Otros	Ajuste por traducción	Saldo al 30 de junio de 2017
	(En miles de bolívares)						
Costos							
Edificios e instalaciones de sedes principales	71.843	-	-	225.236.414	-	-	225.308.257
Edificios e instalaciones	2.079.044	3.021	(42.449)	-	-	-	2.039.616
Mobiliario y equipos	9.024.068	1.888.015	(1.697)	-	-	661	10.911.047
Equipos de transporte	473.875	8.822	(26)	-	-	-	482.671
Terrenos	170.607	-	(8.827)	-	-	-	161.780
Obras en ejecución	93.226	10.002	(12.581)	-	-	-	90.647
Otros bienes	<u>33.526</u>	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>33.558</u>
Total	<u>11.946.189</u>	<u>1.909.862</u>	<u>(65.582)</u>	<u>225.236.414</u>	<u>-</u>	<u>693</u>	<u>239.027.576</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	Revaluación	Otros	Ajuste por traducción	Saldo al 30 de junio de 2017
	(En miles de bolívares)						
Depreciación acumulada							
Mobiliario y equipos	(2.807.801)	(852.034)	717	-	(1.481)	(631)	(3.661.230)
Edificios e instalaciones	(393.193)	(28.450)	34.113	-	-	-	(387.530)
Edificios e instalaciones de sedes principales	(33.553)	(898)	-	-	-	-	(34.451)
Equipos de transporte	<u>(229.828)</u>	<u>(38.948)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>(268.767)</u>
Total	<u>(3.464.375)</u>	<u>(920.330)</u>	<u>34.830</u>	<u>-</u>	<u>(1.481)</u>	<u>(622)</u>	<u>(4.351.978)</u>
Neto	<u>8.481.814</u>	<u>989.532</u>	<u>(30.752)</u>	<u>225.236.414</u>	<u>(1.481)</u>	<u>71</u>	<u>234.675.598</u>

En junio de 2017 MERCANTIL registró la revaluación de las edificaciones y los terrenos de las sedes principales determinada por avalúos (Nota 2-10). La revaluación se registró de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como lo contempla por supletoriedad el Manual de Contabilidad de la SUNAVAL.

Las principales filiales de MERCANTIL en Venezuela, Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., registran la revaluación de sus bienes de uso siguiendo normativas específicas de sus reguladores.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 920.330.000 (Bs 681.270.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

A continuación se presenta un resumen de la vida útil asignada a los bienes de uso:

	Vida útil	Vida útil remanente promedio (Años)
Edificaciones e instalaciones	40	28
Mobiliario y equipos	4-10	4
Otros bienes	10	4

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

11. Otros Activos

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguro por cobrar (Notas 1 y 2)	23.261.216	15.863.565
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada de Bs 2.186.653.000 (Bs 1.560.012.000 al 31 de diciembre de 2016)	15.727.594	8.475.073
Gastos pagados por anticipado	13.519.634	4.870.728
Inventario de papelería y efectos de escritorio	6.990.013	2.614.798
Partidas por aplicar	6.733.380	2.353.028
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumo de tarjetahabientes	5.921.875	2.821.763
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	3.878.993	4.102.709
Otros impuestos y contribuciones	3.681.284	1.894.804
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 907.772.000 (Bs 628.361.000 al 31 de diciembre de 2016)	1.595.963	1.950.765
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	1.063.450	1.234.507
Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 24)	675.107	63.955
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	359.488	555.680
Publicidad pagada por anticipado	267.451	31.931
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles (Nota 10)	158.494	149.393
Plusvalías	126.322	341.453
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	44.267	55.736
Otros	<u>6.249.827</u>	<u>3.267.517</u>
	90.254.358	50.647.405
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(897.529)</u>	<u>(646.158)</u>
	<u>89.356.829</u>	<u>50.001.247</u>

A continuación se presenta el movimiento de la plusvalía:

	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	Saldos al 30 de junio de 2017
	(En miles de bolívares)			
Costo				
Florida Savings Bank y otros (equivalente a US\$20.621.000)	205.699	-	-	205.699
Interbank, C.A.	131.222	-	-	131.222
Inversiones Platco, C.A.	281.499	-	(281.499)	-
C.A. Seguros Orinoco	19.602	-	-	19.602
Mercantil Seguros, C.A.	<u>3.989</u>	-	-	<u>3.989</u>
	<u>642.011</u>	-	<u>(281.499)</u>	<u>360.512</u>
Amortización acumulada				
Interbank, C.A.	(104.977)	(3.281)	-	(108.258)
Inversiones Platco, C.A.	(75.066)	-	75.066	-
Florida Savings Bank y otros	(101.311)	(4.787)	-	(106.098)
C.A. Seguros Orinoco	(15.913)	(530)	-	(16.443)
Mercantil Seguros, C.A.	<u>(3.291)</u>	<u>(100)</u>	-	<u>(3.391)</u>
	<u>(300.558)</u>	<u>(8.698)</u>	<u>75.066</u>	<u>(234.190)</u>
Saldos netos	<u>341.453</u>	<u>(8.698)</u>	<u>(206.433)</u>	<u>126.322</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, MERCANTIL registró gastos de amortización por Bs 1.147.245.000 (Bs 948.766.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El saldo de las partidas por aplicar incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones del giro normal del negocio llevadas a cabo en los últimos días del mes, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo. La mayor parte de estas operaciones se regulariza en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se presentan como otros pasivos, Nota 15.

12. Depósitos

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

Por tipo de captación

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	1.538.667.018	65	765.770.652	59
Depósitos de ahorro	440.378.796	19	303.597.483	24
Cuentas corrientes remuneradas	343.984.550	15	190.561.241	15
Depósitos a plazo	<u>23.602.674</u>	<u>1</u>	<u>21.717.580</u>	<u>2</u>
	<u>2.346.633.038</u>	<u>100</u>	<u>1.281.646.956</u>	<u>100</u>

Depósitos a plazo por vencimiento

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	3.026.350	13	2.406.309	11
De 31 a 60 días	1.096.459	5	1.169.747	5
De 61 a 90 días	1.650.582	7	1.686.923	8
De 91 a 180 días	2.943.678	12	3.604.716	17
De 181 a 360 días	7.109.061	30	5.419.363	25
Más de 360 días	<u>7.776.544</u>	<u>33</u>	<u>7.430.522</u>	<u>34</u>
	<u>23.602.674</u>	<u>100</u>	<u>21.717.580</u>	<u>100</u>

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	<u>30 de junio de 2017</u>				<u>31 de diciembre de 2016</u>			
	Depósitos en bolívares		Depósitos en US\$		Depósitos en bolívares		Depósitos en US\$	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	1,00	0,02	0,02	0,01	1,00	-	0,02
Depósitos de ahorro	15,50	16,00	-	-	12,50	16,00	-	-
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,10	0,15	14,50	14,50	0,10	0,15

En Venezuela, la tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50% sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%. El BCV ha regulado 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.

Al 30 de junio de 2017 los depósitos incluyen Bs 48.063.332.000 (Bs 23.747.475.000 al 31 de diciembre de 2016) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 2% del total de los depósitos (1,9% al 31 de diciembre de 2016).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

13. Captaciones de Recursos Autorizados por la SUNAVAL

Al 30 de junio de 2017 se han emitido, a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales con las siguientes características:

a) Obligaciones quirografarias

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Fecha de emisión	Plazo (años)	Tasa de interés anual
(En miles de bolívares)					
Emisión 2014-I					
Serie 1	20.000	20.000	Noviembre de 2014	3	68% de la TAM (*)
Serie 2	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	Noviembre de 2014	3	68% de la TAM (*)
	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>			
Emisión 2014-II					
Serie 1	50.000	50.000	Marzo de 2015	3	12,5% fija
Serie 2	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	Marzo de 2015	3	12,5% fija
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>			
Emisión 2015-I					
Serie 1	50.000	50.000	Marzo de 2016	3	15,5% fija el primer semestre, el resto al 70% de la TAM (*)
Serie 2	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	Marzo de 2016	3	15,5% fija el primer semestre, el resto al 70% de la TAM (*)
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>			
Emisión 2016-I					
Serie 1	100.000	100.000	Marzo de 2017	2	15,75%
Serie 2	100.000	100.000	Marzo de 2017	3	16,00%
Serie 3	100.000	100.000	Marzo de 2017	3	16,25%
Serie 4	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	Marzo de 2017	3	16,50%
	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>			
	<u>640.000</u>	<u>640.000</u>			
Obligaciones quirografarias adquiridas por filiales		<u>(61.244)</u>			
		<u>578.756</u>			

(*) La Tasa Activa de Mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los 6 principales bancos comerciales y universales del país, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

MERCANTIL puede redimir en efectivo de manera total o parcial, a su valor nominal, las mencionadas obligaciones a partir del primer año de la fecha de emisión de cada serie y en la fecha de pago de los cupones, pudiendo redimir una o varias series emitidas.

b) Papeles comerciales

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir (Nota 24)	Fecha de emisión	Plazo (días)	Tasa de interés anual (%)
(En miles de bolívares)						
Emisión 2016-I						
Serie 1	390.000	390.000	-	Marzo de 2017	123	7
Serie 2	390.000	390.000	-	Marzo de 2017	186	8
Serie 3	260.000	260.000	-	Marzo de 2017	270	9
Serie 4	<u>260.000</u>	<u>260.000</u>	-	Marzo de 2017	354	10
	<u>1.300.000</u>	<u>1.300.000</u>	-			
Emisión 2016-II						
Serie 1	200.000	200.000	-	Marzo de 2017	123	7
Serie 2	200.000	200.000	-	Marzo de 2017	186	8
Serie 3	300.000	300.000	-	Marzo de 2017	270	9
Serie 4	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>	-	Marzo de 2017	354	10
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	-			
Emisión 2016-III						
Por emitir	<u>10.000.000</u>	-	<u>10.000.000</u>			
	<u>12.300.000</u>	<u>2.300.000</u>	<u>10.000.000</u>			
Papeles comerciales adquiridos por filiales		<u>(4.903)</u>				
		<u>2.295.097</u>				

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016 se han emitido y colocado, a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales por Bs 205.922.000 y Bs 495.115.000, respectivamente.

14. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican por tipo y vencimiento como sigue:

	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Hasta un año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
	(En miles de bolívares)					
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país						
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con interés anual del 18,84% (20,78% al 31 de diciembre de 2016)	13.112.500	-	13.112.500	4.439.100	-	4.439.100
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior						
Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$741.000.000 e intereses anuales entre el 0,58% y 3,86% (US\$666.000.000 e intereses anuales entre el 0,58% y 3,86% al 31 de diciembre de 2016)	1.845.375	5.546.100	7.391.475	1.895.250	4.748.100	6.643.350
Otros	2.593.500	99.750	2.693.250	2.643.375	-	2.643.375
	4.438.875	5.645.850	10.084.725	4.538.625	4.748.100	9.286.725
Pasivos financieros indexados a títulos valores						
Contrato de préstamo de Bonos de la Deuda Pública Nacional, con valor nominal de Bs 3.039.830.000 e intereses anuales entre el 13,79% y 15,04%	3.821.301	-	3.821.301	-	-	-
Obligaciones por operaciones de reporto						
Obligaciones por operaciones de reporto, con valor nominal de US\$35.000.000 e intereses anuales entre el 4,88% y 5,19% (US\$50.000.000 e intereses anuales entre el 4,88% y 5,2% al 31 de diciembre de 2016)	349.125	-	349.125	498.750	-	498.750
Otras obligaciones						
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	1.464	-	1.464	3.484	-	3.484
Obligaciones por cartas de crédito	-	-	-	314	-	314
Otros	47	-	47	11.153	-	11.153
	1.511	-	1.511	14.951	-	14.951
	21.723.312	5.645.850	27.369.162	9.491.426	4.748.100	14.239.526

Los vencimientos de los pasivos financieros son los siguientes:

Hasta un año

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	4.788.047	22	2.418.085	25
Entre 31 y 60 días	5.004.936	23	1.521.295	16
Entre 61 y 90 días	4.630.889	21	1.551.525	16
Entre 91 y 360 días	7.299.440	34	4.000.521	43
Total	21.723.312	100	9.491.426	100

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Más de un año

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
2018	648.375	11	648.375	14
2019	1.396.500	25	1.296.750	27
2020	2.104.725	37	1.805.475	38
2021 y siguientes	<u>1.496.250</u>	<u>27</u>	<u>997.500</u>	<u>21</u>
Total	<u>5.645.850</u>	<u>100</u>	<u>4.748.100</u>	<u>100</u>

Obligaciones por operaciones de reporte

A continuación se presenta la información relacionada con las obligaciones por operaciones de reporte:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Saldo al cierre del semestre	349.125	498.750
Valor razonable de los instrumentos financieros (1)	349.125	498.750
Saldo total máximo vigente al final de algún mes del semestre	349.125	498.750
Saldo promedio del semestre	455.657	552.977

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	%	%
Promedio ponderado de tasa de interés		
Por el semestre		
En moneda extranjera	5,03	5,04
Tasa de interés al cierre del semestre		
En moneda extranjera	5,07	5,03

Las obligaciones por operaciones de reporte corresponden a inversiones cedidas con pacto de recompra efectuadas por MERCANTIL en el curso normal de sus operaciones.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

15. Otros Pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 17)	90.186.241	1.919.469
Primas cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-k)	44.220.147	29.368.608
Gastos acumulados por pagar	38.788.009	20.808.872
Otras obligaciones a la vista	24.222.683	7.633.510
Provisión para contingencias y otras (Notas 17 y 32)	19.448.688	9.845.762
Siniestros pendientes de pago (Nota 2-k)	14.440.777	8.118.425
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	12.843.133	5.121.396
Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p)	10.565.992	5.442.522
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2-n)	10.515.307	3.343.726
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 17)	9.952.762	8.898.162
Cuentas por pagar a proveedores	6.909.252	4.662.390
Impuestos recaudados y retenidos	6.691.604	2.411.581
Dividendos por pagar (Nota 2-t)	1.266.666	31.316
Planes de beneficio al personal	638.795	388.795
Contribuciones laborales	402.613	166.163
Ley Orgánica de Drogas	299.950	285.795
Partidas en tránsito	297.732	213.052
Compra pendiente por liquidar de títulos valores	199.632	28
Plan de Ahorro Previsional (Nota 18-b)	18.150	10.587
Provisión para riesgos operativos	11.851	11.851
Otros	<u>2.065.152</u>	<u>2.779.799</u>
	<u>293.985.136</u>	<u>111.461.809</u>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la provisión para contingencia y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados y otras acumulaciones de recursos humanos.

16. Obligaciones Subordinadas

La filial Mercantil Bank Holding Corporation ha realizado las siguientes emisiones de obligaciones subordinadas a 30 años, obligatoriamente redimibles:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Monto original en millones de US\$	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
				Monto en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares	Monto en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	24	24	235.709	26	256.896
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,60	15	15	149.625	15	149.625
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	99.750	10	99.750
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 3,35	9	9	92.269	9	92.269
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 3,25	8	8	79.800	8	79.800
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 2,85	5	5	49.875	5	49.875
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 1,75	25	25	249.375	25	249.375
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 1,78	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>149.625</u>	<u>15</u>	<u>149.625</u>
			<u>111</u>	<u>111</u>	<u>1.106.028</u>	<u>113</u>	<u>1.127.215</u>

Mercantil Bank Holding Corporation tiene la opción de diferir el pago de interés sobre las obligaciones hasta 10 períodos semestrales.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
	(En miles de bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	9.874.886	4.440.273
En el extranjero	<u>73.615</u>	<u>109.139</u>
	<u>9.948.501</u>	<u>4.549.412</u>
Diferido		
En Venezuela	(890.792)	1.220.565
En el extranjero	<u>(459.984)</u>	<u>1.441.940</u>
	<u>(1.350.776)</u>	<u>2.662.505</u>

Impuestos en Venezuela

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal de MERCANTIL finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la renta gravable y la utilidad contable de MERCANTIL, las originan el resultado por participación patrimonial, las provisiones y apartados, y el efecto neto del diferencial cambiario no realizado, de la exención a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Al 30 de Junio de 2017 MERCANTIL y sus filiales disponen de pérdidas fiscales territoriales y extraterritoriales trasladables provenientes de ejercicios anteriores por un total de Bs 5.717.753.000 y Bs 176.030.000, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	Territorial	Extraterritorial	Total global
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	5.717.753	176.030	5.893.783
Vencimientos			
2019	5.319.430	16.286	5.335.716
2018	386.448	82.532	468.980
2017	11.876	77.211	89.087

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 5.618.089.000), Mercantil, C.A. Banco Universal (Bs 163.274.000) y Mercantil Arte y Cultura, A.C. (Bs 35.620.000).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 30 de junio de 2017 ha estimado un gasto de impuesto de Bs 9.728.762.000.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Normativa de precios de transferencia

Las regulaciones relativas al impuesto sobre la renta, en Venezuela como en los Estados Unidos de América, establecen la normativa aplicable en materia de precios de transferencia. De acuerdo con la normativa, los contribuyentes sujetos al impuesto sobre la renta, que celebren operaciones con partes vinculadas en otros países, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones, considerando las metodologías establecidas en las regulaciones respectivas de cada país y a reportar los resultados correspondientes mediante declaración especial. En tal sentido, Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, a quienes aplica esta normativa, han presentado las declaraciones informativas en materia de precios de transferencia dentro de los plazos establecidos.

Impuestos en Estados Unidos de América

Impuestos federales

La legislación sobre impuestos federales en los Estados Unidos de América contempla, entre otros aspectos, un impuesto a las ganancias de capital, un sistema de renta mundial y un régimen de precios de transferencia.

Impuestos estatales

Las empresas en los Estados Unidos de América deben pagar impuestos al estado donde operen, cuyas formas de cálculo dependerán de las legislaciones fiscales de cada estado. El monto pagado por impuestos estatales es considerado como gasto deducible a efectos del cálculo del impuesto federal.

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Provisión para cartera de créditos	84.977	90.088
Provisión para gastos operativos y laborales	223.310	289.405
Diferencial cambiario	-	80.206
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	11.881	11.492
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	(22.938)	(30.775)
Ganancia no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>62.258</u>	<u>115.264</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo (Nota 11)	<u>359.488</u>	<u>555.680</u>
Provisión para cartera de créditos	(595.999)	(399.963)
Provisión para gastos operativos y laborales	68.651	968.605
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	705.603	71.827
Revaluación de bienes de uso	89.760.986	-
Ganancia no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>247.000</u>	<u>1.279.000</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 15)	<u>90.186.241</u>	<u>1.919.469</u>

MERCANTIL evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

Al 31 de diciembre de 2016 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 (%)	-
Demográficas	
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)

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

	(En miles de bolívares)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	255.748
Costo del servicio	17.847
Costo por intereses	335.670
Beneficios pagados	(457.284)
Remediciones	<u>1.596.186</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.748.167</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre de 2017 es de Bs 5.790.740.000, calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2016.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

Desde el 2006 MERCANTIL 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 de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, relacionado con este Plan, es de Bs 369.685.000 (Bs 180.748.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2016; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

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

El Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y los beneficios post retiro a empleados elegibles están basados en una antigüedad de servicio 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 de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 250.000.000 (Bs 67.500.000 al 31 de diciembre de 2016), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2016; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	447.009	543.525
Costo del servicio	976	33.258
Costo por intereses	649.714	836.508
Remediciones	(93.260)	553.073
Beneficios pagados	<u>(115.119)</u>	<u>(105.097)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>889.320</u>	<u>1.861.267</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan (1)		
Valor razonable de los activos al inicio	88.081	100.000
Rendimiento	161.969	145.030
Remediación de los activos	(317.848)	84.786
Contribución de MERCANTIL	-	135.000
Beneficios pagados	(115.119)	(105.097)
Transferencia entre planes	<u>331.431</u>	<u>(331.431)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>148.514</u>	<u>28.288</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo de servicio	976	33.258
Costo por intereses	649.714	836.508
Rendimiento de los activos	(161.969)	(145.030)
Costo neto del beneficio	<u>488.721</u>	<u>724.736</u>
Componentes en el patrimonio del año		
Remediación de la pérdida actuarial	<u>224.588</u>	<u>468.287</u>

(1) 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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(889.320)	(447.009)	(94.100)	(70.125)	(138.162)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>148.514</u>	<u>88.081</u>	<u>134.951</u>	<u>147.900</u>	<u>138.162</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>(740.806)</u>	<u>(358.928)</u>	<u>40.851</u>	<u>77.775</u>	<u>-</u>
	Beneficios post retiro				
	2016	2015	2014	2013	2012
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(1.861.267)	(543.525)	(133.377)	(121.489)	(77.038)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>28.288</u>	<u>100.000</u>	<u>70.000</u>	<u>72.502</u>	<u>41.613</u>
Obligación proyectada	<u>(1.832.979)</u>	<u>(443.525)</u>	<u>(63.377)</u>	<u>(48.987)</u>	<u>(35.425)</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	63.439	78.679	415.681	578.925
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	535.152	397.879

A continuación se detallan los activos al 31 de diciembre de 2016, fecha del último estudio actuarial, que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2:

	(En miles de bolívares)
Disponibilidades	2.781
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	171.387
Intereses por cobrar	1.689
Otros activos	<u>945</u>
Total activos	<u>176.802</u>

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

Al 30 de junio de 2017 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 18.069.207.000 (Bs 4.641.684.000 al 31 de diciembre de 2016). Estos activos pueden ser utilizados para ambos planes y sólo puede ser distribuido entre sus beneficiarios.

A través de sus planes de beneficios al personal, MERCANTIL y sus filiales están expuestos 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 de MERCANTIL y sus filiales 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 entre 6 y 34 años, respectivamente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	94.080	363.130	1.033.466	1.490.676
Beneficios post retiro	<u>1.123.899</u>	<u>6.858.009</u>	<u>827.350.022</u>	<u>835.331.930</u>
Total	<u>1.217.979</u>	<u>7.221.139</u>	<u>828.383.488</u>	<u>836.822.606</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL o en sus filiales para que le sean otorgadas las acciones. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

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

Al 30 de junio de 2017 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

19. Otros Ingresos

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados</u>	
	<u>el</u> <u>30 de junio</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por tarjetas de crédito	18.447.300	9.544.805
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	2.196.516	1.483.229
Comisiones por servicios bancarios	1.856.782	1.117.871
Disminución de provisiones	1.757.779	215.786
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	974.656	639.873
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 24)	781.101	58.051
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 6)	704.741	563.143
Comisiones por giros y transferencias	673.483	407.664
Comisiones por venta de títulos	112.862	127.759
Comisiones por servicios de asesorías	67.068	57.436
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 9)	44.397	491.775
Comisión por administración de divisas	42.818	65.888
Comisiones por manejo del ahorro habitacional	17.143	13.468
Otros	<u>1.156.078</u>	<u>430.492</u>
Total	<u>28.832.724</u>	<u>15.217.240</u>

20. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	18.133.068	6.968.832
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	7.753.531	4.576.286
Transporte de valores y seguridad	7.679.690	3.046.111
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	6.585.934	3.976.974
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	3.981.030	3.409.017
Comunicaciones	2.176.864	1.137.053
Franquicias de tarjetas de crédito	1.797.974	1.065.511
Artículos de oficina	1.380.844	723.111
Aporte para el Desarrollo Social	1.175.955	809.580
Aporte social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales (Nota 1)	834.644	561.717
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	613.628	283.670
Provisiones para bienes realizables y otros activos	364.681	76.626
Publicidad y mercadeo	347.392	310.327
Aporte para la Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física (Nota 1)	267.217	114.833
Gastos de seguros	212.665	87.361
Pérdida en venta de bienes realizables (Nota 9)	126.481	38
Liberalidades y donaciones	50.129	184.361
Otros	<u>3.266.319</u>	<u>1.638.218</u>
Total	<u>56.748.046</u>	<u>28.969.626</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

21. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 30 de junio de 2017 el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 13.095.120.125 (Bs 680.946.246,50 al 31 de diciembre de 2016) y está compuesto por 104.760.961 acciones divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 125 cada una (Bs 6,50 al 31 de diciembre de 2016). Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en septiembre de 2015 aprobó un aumento del capital suscrito y pagado hasta un máximo de Bs 16.549.000 y, a estos efectos, la emisión hasta un máximo de 1.479.586 acciones comunes Clase "A" y 1.066.414 acciones comunes Clase "B", nominativas, no convertibles al portador, con valor nominal de Bs 6,50 cada una, para ser ofrecidas a los accionistas y al público en general mediante el procedimiento de oferta pública, la cual fue aprobada por la SUNAVAL en enero de 2016.

Durante el primer semestre de 2016, la oferta fue colocada totalmente entre los accionistas y como consecuencia de dicha colocación, el capital suscrito y pagado aumentó en la cantidad de Bs 16.549.000, pasando de Bs 664.397.246,50 a Bs 680.946.246,50. Adicionalmente, se registró una prima en emisión de acciones por Bs 12.713.451.000, correspondientes a Bs 7.388.312.691 sobre las acciones comunes Clase "A" y Bs 5.325.138.309 sobre las acciones comunes Clase "B".

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada en septiembre 2016 aprobó un aumento de capital social, mediante la capitalización de la prima en emisión de acciones por Bs 12.414.173.879, pasando el capital suscrito y pagado de Bs 680.946.246 a Bs 13.095.120.125; mediante el cambio del valor nominal de la acción de Bs 6,50 a Bs 125. Esta capitalización fue aprobada por la SUNAVAL en marzo de 2017.

b) Programa de recompra de acciones

En mayo de 2000 se aprobó un programa de recompra de acciones de MERCANTIL, dentro de los límites establecidos por la Ley de Mercado de Valores (hasta el 15% del capital suscrito y un plazo máximo de 2 años para disponer de estas acciones, a partir de su adquisición).

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 35 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la trigésima quinta (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 241.265.000, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

c) Dividendos decretados en efectivo

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Monto por acción en bolívares	Fecha de pago
Ordinario	24 de marzo de 2017	3,5	Abril de 2017
Extraordinario	24 de marzo de 2017	8,5	Mayo de 2017
Ordinario	24 de marzo de 2017	3,5	Octubre de 2017
Extraordinario	24 de marzo de 2017	8,5	Noviembre de 2017

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, los estatutos de MERCANTIL establecen que la distribución de los dividendos atenderá a los resultados anuales obtenidos al 31 de diciembre de cada año, así como al cumplimiento de los índices patrimoniales regulatorios aplicables y a las necesidades de inversión y desarrollo previstos por MERCANTIL. Los resultados acumulados consolidados al 30 de junio de 2017 incluyen Bs 68.636.734.000, que corresponden a los resultados acumulados de las filiales.

d) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Bank, N.A.

En Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, celebrada el 19 de septiembre de 2008, se aprobó un esquema corporativo que tiene como principal propósito colocar a Mercantil Bank, N.A., domiciliada en los Estados Unidos de América, en mejores condiciones para poder acceder a mercados internacionales. Dicho esquema, que fue previamente presentado a la consideración de la SUNAVAL de la República Bolivariana de Venezuela y a la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, contempla la firma de un contrato de fideicomiso en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, en el que participan MERCANTIL, su filial Mercantil Bank Holding Corporation y 9 Fiduciarios. Los Fiduciarios fueron designados por la Junta Directiva de MERCANTIL y ratificados por la Junta Directiva de Mercantil Bank Holding Corporation.

De acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, el 14 de octubre de 2008 Mercantil Bank Holding Corporation traspasó al Fideicomiso las acciones de Mercantil Bank, N.A. Posteriormente, los Fiduciarios constituyeron una nueva sociedad, denominada Mercantil Florida Bancorp en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, a la que le traspasaron las acciones de Mercantil Bank N.A., recibiendo a cambio acciones de la nueva corporación en el exterior y emitiendo el Fideicomiso, Certificados de Voto a favor de Mercantil Bank Holding Corporation, en la misma proporción y con los mismos derechos de las acciones de Mercantil Bank, N.A., que fueron transferidas, de forma tal que Mercantil Bank Holding Corporation continúe siendo la propietaria beneficiaria final de Mercantil Bank, N.A. El Fideicomiso podrá ser terminado anticipadamente por la Junta Directiva de Mercantil Bank Holding Corporation o por la Junta Directiva de MERCANTIL o por los Fiduciarios.

Mercantil Florida Bancorp se encuentra sometida, al igual que el Fideicomiso, a la supervisión de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, ambos como compañías tenedoras de acciones de bancos, como ha sido el caso de Mercantil Bank Holding Corporation.

De conformidad con los términos del contrato de Fideicomiso firmado, los Fiduciarios, en cualquier momento que lo consideren conveniente, podrán traspasar las acciones de Mercantil Florida Bancorp a los accionistas de MERCANTIL en la misma proporción de número y clase de acciones de MERCANTIL que tenga cada accionista, dejando sin efecto los Certificados de Voto previamente emitidos. En el caso de efectuarse dicha distribución, MERCANTIL y su filial, Mercantil Bank Holding Corporation, dejarán de ser consideradas las propietarias beneficiarias finales del Fideicomiso y, por consiguiente, registrarán el efecto financiero correspondiente.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL es la propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el balance general y el estado de resultados del Fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

e) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Seguros, C.A.

MERCANTIL ha establecido, con respecto a Mercantil Seguros, C.A., una estructura basada en la figura de un fideicomiso, cuyo beneficiario es MERCANTIL, al cual se han aportado las acciones de una empresa que, indirectamente, es la propietaria de casi la totalidad de las acciones de Mercantil Seguros, C.A.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

f) Reserva legal

El Código de Comercio establece el apartado de 5% de las ganancias netas de la Compañía para establecer la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos un 10% del capital social; esta reserva no podrá distribuirse como dividendos.

g) Otros

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza, se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones a valor nominal (Bs 125 por acción).

Adicionalmente, como parte de esas mejores prácticas corporativas, se dispuso la elección escalonada de los miembros de la Junta Directiva y el establecimiento de un sistema de votación calificada para ciertos asuntos en las Asambleas.

22. Resultado por acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción y el resultado diluido neto por acción diluida correspondientes a cada semestre, Nota 2-u:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	20.144.256	11.273.846
Acciones comunes emitidas	104.760.961	104.760.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.107.326	102.108.727
Resultado neto básico por acción	197,29	110,41
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	20.144.256	11.273.846
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.107.326	102.108.727
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	102.107.326	102.108.727
Resultado diluido por acción	197,29	110,41

23. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

En marzo de 2016 se estableció un nuevo tipo de cambio denominado Divisas Protegidas (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 denominado Divisas Complementarias (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. Igualmente, se dispuso que el SIMADI continuará en funcionamiento hasta tanto sea sustituido por un nuevo sistema, donde se pacten transacciones al tipo de cambio DICOM; el BCV deberá establecer las condiciones de funcionamiento del DICOM.

En mayo de 2017 se estableció el Sistema de Divisas del Tipo DICOM, que consiste en un mecanismo de subastas de divisas en las cuales podrán participar el BCV, personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar posturas de oferta y de demanda. Los entes del sector público sólo podrán participar como oferentes. Las personas jurídicas podrán adquirir mensualmente el equivalente al 30% del ingreso bruto promedio mensual del ejercicio fiscal anterior y hasta por un máximo de US\$400.000 y las personas naturales hasta US\$500 cada trimestre.

b) Tipos de cambio aplicables

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 13,50/US\$1.

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

Al 30 de junio de 2017 el tipo de cambio DICOM fue de Bs 2.633,40/US\$1, el cual corresponde al menor precio propuesto por los demandantes de divisas que resulten adjudicados en la última subasta. Los tipos de cambio en cada subasta se establecen mediante un sistema de flotación de bandas móviles monitoreadas.

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

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales resultó en:

- Pérdida en cambio neta de Bs 131.375.000 (Bs 747.822.000 al 31 de diciembre de 2016), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior por Bs 25.973.000 (disminución de Bs 19.533.000 al 31 de diciembre de 2016), que se incluye en el patrimonio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

d) Posición global neta en divisas

El balance general consolidado de MERCANTIL incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a la tasa de cambio indicada en el literal b) de esta Nota:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	236.903	288.631
Portafolio de inversiones	2.621.479	2.750.321
Cartera de créditos	6.360.827	6.044.685
Otros activos	<u>185.966</u>	<u>227.312</u>
	<u>9.405.175</u>	<u>9.310.949</u>
Pasivo		
Depósitos	7.036.981	7.033.612
Pasivos financieros	1.047.725	984.162
Otros pasivos	23.384	18.421
Obligaciones subordinadas	<u>110.880</u>	<u>114.080</u>
	<u>8.218.970</u>	<u>8.150.275</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1/US\$1 respecto al tipo de cambio de Bs 9,975/US\$1 al 30 de junio de 2017 sería un incremento de Bs 9.405.175.000 en los activos y Bs 1.160.675.000 en el patrimonio, de los cuales Bs 157.166.000 se registrarían en los resultados del período.

24. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Operaciones con derivados (Notas 11 y 19)	31.435.381	14.273.618
Líneas de crédito otorgadas (Nota 25)	22.913.457	9.150.969
Otras contingencias	1.467.028	1.229.376
Garantías otorgadas	918.632	874.445
Cartas de crédito	479.583	659.551
Compromisos de créditos al sector turismo	38.858	887.911
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Nota 4)	<u>24.500</u>	<u>10.800</u>
	<u>57.277.439</u>	<u>27.086.670</u>
Activos de los fideicomisos	<u>78.304.719</u>	<u>49.594.274</u>
Encargos de confianza	<u>513.287.414</u>	<u>133.969.833</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	1.348.961.202	727.759.971
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 25)	178.396.490	90.173.305
Custodias recibidas	57.437.518	40.023.682
Papeles comerciales y obligaciones quirografarias autorizadas por emitir (Nota 13)	10.000.000	2.800.000
Cobranzas	290.170	258.253
Otras cuentas de registro	<u>1.157.707.757</u>	<u>536.962.443</u>
	<u>2.752.793.137</u>	<u>1.397.977.654</u>
	<u>3.401.662.709</u>	<u>1.608.628.431</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

a) Activos de los fideicomisos

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	23.921.214	7.834.693
Portafolio de inversiones	32.904.053	22.444.167
Cartera de créditos	21.197.786	19.032.911
Intereses y comisiones por cobrar	180.880	198.945
Bienes recibidos para su administración	7.234	7.234
Otros activos	<u>93.552</u>	<u>76.324</u>
Total activo	<u>78.304.719</u>	<u>49.594.274</u>
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	268.319	216.921
Otros pasivos	<u>314</u>	<u>183</u>
Total pasivo	268.633	217.104
Patrimonio	<u>78.036.086</u>	<u>49.377.170</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>78.304.719</u>	<u>49.594.274</u>

b) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, MERCANTIL registró pérdidas netas originadas por el ajuste al valor de mercado de Bs 13.507.000 (Bs 19.436.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los 7 días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 11). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Títulos valores		
Derechos por compras	7.933.191	13.947.923
Derechos por ventas	<u>195.913</u>	<u>257.643</u>
	<u>8.129.104</u>	<u>14.205.566</u>

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 fue de Bs 781.101.000 (Bs 58.051.000 al 31 de diciembre de 2016) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 19.

Adicionalmente, MERCANTIL celebra contratos de compra de divisas a futuro a un precio establecido.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Contratos a futuro				
De tasas de cambio (divisas)				
Compras	527.345	Julio de 2017-junio de 2018	568.878	Abril de 2017
De títulos valores				
Compras	3.860.341	Julio a noviembre de 2017	-	
Ventas	<u>18.633.331</u>	Julio a septiembre de 2017	-	
	<u>23.021.017</u>		<u>568.878</u>	

25. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

MERCANTIL tiene obligaciones 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 MERCANTIL se incluyen en cuentas de orden.

Garantías otorgadas

MERCANTIL 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 devengan comisiones anuales entre el 0,5 % y 5% al 30 de junio de 2017 y 1% y 2% al 31 de diciembre de 2016, respectivamente, sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

Cartas de crédito

Las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a 90 días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. MERCANTIL cobra un monto entre el 0,20% y 8% al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, 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.

Líneas de crédito otorgadas

MERCANTIL otorga líneas de crédito a los clientes, previa evaluación de los riesgos crediticios y de la constitución de las garantías que MERCANTIL 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, MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

Las tarjetas de crédito son emitidas con límites de hasta 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento, MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. Las tasas de interés nominales aplicables a las tarjetas de crédito son variables para las operaciones de Venezuela y fijas para las operaciones en los Estados Unidos de América.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

En general, para otorgar créditos, MERCANTIL evalúa a cada cliente. El monto recibido en garantía, en el caso de que MERCANTIL 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, propiedades y equipos, e inversiones en títulos valores.

Las líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización se incluyen en Cuentas de orden, Nota 24.

Líneas de crédito de utilización automática

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

26. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2017 los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	Total
	(En miles de bolívares)						
Activo							
Disponibilidades	1.068.445.142	-	-	-	-	-	1.068.445.142
Portafolio de inversiones	24.445.737	5.532.698	464.875	34.989.656	9.523.085	108.190.455	183.146.506
Activos financieros directos	8.245.990	5.270.651	4.606.305	-	-	-	18.122.946
Cartera de créditos	27.183.181	53.462.259	106.033.751	338.267.712	489.236.227	311.600.518	1.325.783.648
Intereses y comisiones por cobrar	<u>12.696.062</u>	-	-	-	-	-	<u>12.696.062</u>
Total activos financieros	<u>1.141.016.112</u>	<u>64.265.608</u>	<u>111.104.931</u>	<u>373.257.368</u>	<u>498.759.312</u>	<u>419.790.973</u>	<u>2.608.194.304</u>
Pasivo							
Depósitos	2.326.056.714	1.096.459	1.650.582	2.943.678	7.109.061	7.776.544	2.346.633.038
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	585.097	-	590.000	586.272	612.484	500.000	2.873.853
Pasivos financieros	4.788.047	5.004.936	4.630.889	2.150.697	5.148.494	5.646.099	27.369.162
Intereses y comisiones por pagar	<u>131.796</u>	-	-	-	-	-	<u>131.796</u>
Total pasivos financieros	<u>2.331.561.654</u>	<u>6.101.395</u>	<u>6.871.471</u>	<u>5.680.647</u>	<u>12.870.039</u>	<u>13.922.643</u>	<u>2.377.007.849</u>

27. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	1.068.445.142	1.068.445.142	575.389.995	575.389.995
Portafolio de inversiones	183.146.506	183.176.827	180.210.406	180.226.672
Activos financieros directos	18.122.946	18.122.946	-	-
Cartera de créditos, neto de provisión	1.288.440.030	1.288.440.030	655.362.111	655.362.111
Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión	<u>12.663.820</u>	<u>12.663.820</u>	<u>8.464.501</u>	<u>8.464.501</u>
	<u>2.570.818.444</u>	<u>2.570.848.765</u>	<u>1.419.427.013</u>	<u>1.419.443.279</u>
Pasivo				
Depósitos	2.346.633.038	2.346.633.038	1.281.646.956	1.281.646.956
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	2.873.853	2.873.853	701.037	701.037
Pasivos financieros	27.369.162	27.438.855	14.239.526	14.239.526
Obligaciones subordinadas	1.106.028	1.106.028	1.127.215	1.127.215
Intereses y comisiones por pagar	<u>131.796</u>	<u>131.796</u>	<u>114.903</u>	<u>114.903</u>
	<u>2.378.113.877</u>	<u>2.378.183.570</u>	<u>1.297.829.637</u>	<u>1.297.829.637</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>34.363.982</u>	<u>34.363.982</u>	<u>17.935.701</u>	<u>17.935.701</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 y algunas otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas 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 de mercado no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades de negocio futuras; es decir, no representan el valor de MERCANTIL como una empresa en marcha.

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, están presentados a su valor en libros incluidos en el balance general consolidado, el cual no difiere significativamente de su valor razonable, dado el corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye los equivalentes de efectivo, depósitos en otros bancos que generan intereses y comisiones, intereses por cobrar y por pagar, depósitos a la vista remunerados y con vencimiento a corto plazo, y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo.

Portafolio de inversiones

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares, o por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores. Para los 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, Nota 23.

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 la cartera 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, el saldo neto en libros de dicha cartera de créditos se aproxima a su valor razonable.

Depósitos

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como depósitos que generan intereses y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. Algunos depósitos a plazo y otras cuentas remuneradas, particularmente depósitos a tasas variables, han sido valorados a su saldo en libros, debido a su característica de vencimiento a corto plazo. Otros depósitos a tasas fijas no fueron considerados significativos. El valor de la relación a largo plazo con los depositantes no es tomado en cuenta en la estimación de los valores razonables de mercado indicados.

Obligaciones

Las obligaciones a corto plazo se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, no son garantizadas, tienen vencimientos generalmente entre 90 y 180 días, y generan intereses a tasas variables. Las obligaciones a largo plazo han sido valoradas a su valor en libros, debido a que casi la totalidad de las mismas generan intereses a tasas variables.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de orden

El valor razonable de los derivados fue calculado usando sus precios específicos de mercado, determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario.

28. Información por Segmentos Geográficos

Las operaciones de MERCANTIL se distribuyen geográficamente de la siguiente manera:

	<u>Semestres finalizados el</u>			
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>		
	<u>de 2017</u>	<u>de 2016</u>		
	(En miles de bolívares)			
Margen financiero bruto				
Venezuela	100.301.676	54.301.110		
Estados Unidos de América	1.001.140	967.175		
Otros	<u>104.386</u>	<u>140.876</u>		
Total	<u>101.407.202</u>	<u>55.409.161</u>		
Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos				
Venezuela	128.449.872	75.651.678		
Estados Unidos de América	1.246.423	1.200.513		
Otros	<u>113.873</u>	<u>(7.313.181)</u>		
Total	<u>129.810.168</u>	<u>69.539.010</u>		
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios				
Venezuela	28.597.958	25.760.399		
Estados Unidos de América	247.513	204.708		
Otros	<u>(91.439)</u>	<u>(7.473.610)</u>		
Total	<u>28.754.032</u>	<u>18.491.497</u>		
	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>En miles de</u>	<u>%</u>	<u>En miles de</u>	<u>%</u>
	<u>bolívares</u>		<u>bolívares</u>	
Activo				
Venezuela	2.810.664.189	97	1.394.120.509	93
Estados Unidos de América	84.939.677	3	83.748.915	6
Otros	<u>6.354.517</u>	<u>-</u>	<u>6.862.193</u>	<u>1</u>
Total	<u>2.901.958.383</u>	<u>100</u>	<u>1.484.731.617</u>	<u>100</u>
Pasivo e intereses minoritarios				
Venezuela	2.590.641.216	97	1.329.207.194	94
Estados Unidos de América	77.087.705	3	75.617.543	6
Otros	<u>4.418.643</u>	<u>-</u>	<u>4.502.489</u>	<u>-</u>
Total	<u>2.672.147.564</u>	<u>100</u>	<u>1.409.327.226</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

29. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 30 de junio de 2017. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Mercantil Bank Holding Corporation (1)	Otros bancos en el exterior	Mercantil Seguros, C.A.	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)						
Total activo	2.497.391.296	84.939.678	8.079.916	83.029.743	248.754	228.268.996	2.901.958.383
Portafolio de inversiones	132.800.247	21.753.035	3.552.568	24.812.222	104.049	124.385	183.146.506
Cartera de créditos, neta	1.225.099.165	59.750.163	3.590.702	-	-	-	1.288.440.030
Total pasivo e intereses minoritarios	2.406.321.338	77.087.705	5.735.782	78.003.173	128.998	104.870.567	2.672.147.563
Depósitos	2.276.522.859	64.789.750	5.320.429	-	-	-	2.346.633.038
Margen financiero bruto	100.488.140	1.001.140	124.726	218.433	10.999	(436.236)	101.407.202
Resultado bruto antes de impuesto	29.410.747	235.424	(49.422)	986.293	39.898	(1.880.959)	28.741.981
Resultado neto del semestre	20.144.199	165.019	(54.863)	869.459	(32.970)	(946.588)	20.144.256
Número de empleados	5.866	949	129	935	38	34	7.951

(1) Propietaria beneficiaria final de Mercantil Bank, N.A.

30. Gestión de Riesgos

MERCANTIL está expuesto principalmente a los riesgos de crédito, de mercado y operacional. La política de riesgo empleada por MERCANTIL 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 MERCANTIL mediante un análisis regular de la capacidad de pago de los prestatarios. MERCANTIL estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. En MERCANTIL las exposiciones a riesgo de crédito son agrupadas según los tipos de riesgo 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 la institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio (dentro del cual se desagregan el riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de valor de las acciones) y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de precio

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, MERCANTIL 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

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

Riesgo operacional

MERCANTIL 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 MERCANTIL para la gestión de riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales a lo largo de toda la Organización. 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 de riesgo operacional en MERCANTIL 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 operacionales en la Organización.

Riesgo de la actividad aseguradora

La filial Mercantil Seguros, C.A. está expuesta a los riesgos de crédito, de mercado y operacional, también está expuesta al riesgo de suscripción, el cual administra aplicando políticas alineadas con el objetivo de diversificar la cartera, de acuerdo con los estudios previos de perfiles de cartera y exposición. Los riesgos de suscripción, de mercado y de crédito deben ser entendidos, analizados, medidos y gestionados adecuadamente para que las empresas de seguros puedan afrontar las posibles desviaciones de sus pasivos, principalmente las reservas de siniestros pendientes y la insuficiencia de reservas de primas.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

31. Requerimientos Regulatorios de Capital

MERCANTIL y algunas de sus filiales están sujetas a varias exigencias de capital mínimo, impuestas por sus entes reguladores (Nota 1). El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros consolidados de MERCANTIL, en el caso de que fueran procedentes. Bajo los lineamientos de adecuación de capital, MERCANTIL debe cumplir con lineamientos específicos de capital que comprenden mediciones cuantitativas de activos, pasivos y ciertos ítems fuera del balance general consolidado, calculados bajo prácticas contables regulatorias.

A continuación se presentan los requerimientos de capital de MERCANTIL y sus principales filiales bancarias:

	Mínimo requerido %	30 de junio de 2017 Mantenido %	31 de diciembre de 2016 Mantenido %
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	8,00	14,93	10,07
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	12,00	14,36	13,08
Mercantil Bank, N.A.	8,00	12,07	12,40
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	4,00	13,63	9,88
Mercantil Bank, N.A.	6,00	10,91	11,25
Patrimonio sobre activo total			
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	9,00	12,53	11,15
Mercantil Bank, N.A.	4,00	9,35	9,16

32. Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal. MERCANTIL 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 a la filial Mercantil, C.A. Banco Universal como a las instituciones financieras fusionadas con esta filial, 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 en el cálculo del ajuste por inflación fiscal. Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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. La filial 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 de la filial y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

En abril de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 la filial presentó ante las autoridades fiscales un escrito de descargos, 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 la filial interpuso el Recurso Jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 la filial ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 51.804.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

En relación con otros temas, en junio de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada por parte del Banco Nacional de la Vivienda y Hábitat (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 la filial interpuso Recurso de Reconsideración en contra del reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por la filial, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 la filial 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 seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por la filial en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En diciembre de 2012 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de una demanda en su contra en su carácter de fiador, interpuesta en octubre de 2011 por Bs 3.338.000. En octubre de 2016 se dictó sentencia en la cual se homologa la transacción y se deja sin efecto la fianza o caución. La sentencia se encuentra en etapa de notificación de las partes.

En opinión de la gerencia y de los asesores legales de MERCANTIL y sus filiales, existen expectativas razonables sobre la resolución futura favorable de esta contingencia, la cual se estima que no cambiará durante el semestre próximo.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

33. Estados Financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)

A continuación se presentan el balance general y el estado de resultado individuales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding) por el método de participación patrimonial:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	2.716.996	808.205
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	213.076.041	58.301.489
Auyantepuy Holding Limited	17.168.638	9.941.742
Mercantil Bank Holding Corporation	6.928.644	6.701.682
Alvina Corporation, N.V.	2.423.603	2.218.590
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.157.896	514.913
Mercantil Merinvest, C.A.	881.714	319.909
Cestaticket Accor Services, C.A.	813.303	708.024
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	739.994	391.269
Mercantil Bank (Schweiz) AG	317.743	577.541
Mercantil Arte y Cultura, A.C.	174.452	220.917
Servibien, C.A.	32.312	24.145
Mercantil Overseas Aruba, A.V.V.	14.150	63.874
Otras	83.746	121.525
Otros activos	<u>1.041.716</u>	<u>535.209</u>
Total activo	<u>247.570.948</u>	<u>81.449.034</u>
Pasivo		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	2.940.000	800.000
Pasivos financieros	6.950.000	700.000
Otros pasivos	<u>7.870.129</u>	<u>4.544.643</u>
Total pasivo	<u>17.760.129</u>	<u>6.044.643</u>
Patrimonio	<u>229.810.819</u>	<u>75.404.391</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>247.570.948</u>	<u>81.449.034</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	5.550	166.489
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros	21.650.087	12.380.715
Gastos		
Financieros	(2.086.135)	(104.848)
Operativos	<u>(457.246)</u>	<u>(551.510)</u>
Resultado en operaciones antes de impuesto sobre la renta	19.112.256	11.890.846
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1.032.000</u>	<u>(617.000)</u>
Resultado neto del semestre	<u>20.144.256</u>	<u>11.273.846</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

34. Estados Financieros Consolidados Complementarios Ajustados por Efectos de la Inflación

La SUNAVAL establece que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación, con base en el último índice de inflación publicado por el BCV.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de MERCANTIL, expresados en bolívares constantes al 30 de junio de 2017:

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2017)	
Activo		
Disponibilidades		
Efectivo	33.130.886	24.816.727
Banco Central de Venezuela	972.679.618	523.287.181
Bancos y otras instituciones financieras del país	10.991.426	4.647.978
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	2.155.160	2.684.915
Efectos de cobro inmediato	<u>49.488.052</u>	<u>19.953.194</u>
	<u>1.068.445.142</u>	<u>575.389.995</u>
Portafolio de inversiones		
Inversiones para negociar	729.256	552.122
Inversiones disponibles para la venta	72.801.686	76.664.631
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	69.552.861	72.043.579
Portafolio para comercialización de acciones	3.077.212	2.399.389
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	35.039.802	26.749.129
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>3.331.685</u>	<u>3.187.552</u>
	<u>184.532.502</u>	<u>181.596.402</u>
Activos financieros directos	<u>18.122.946</u>	<u>-</u>
Cartera de créditos		
Vigente	1.321.415.465	672.166.533
Reestructurada	1.120.700	1.034.017
Vencida	3.111.660	2.581.779
En litigio	<u>135.823</u>	<u>103.252</u>
	1.325.783.648	675.885.581
Provisión para cartera de créditos	<u>(37.343.618)</u>	<u>(20.523.470)</u>
	<u>1.288.440.030</u>	<u>655.362.111</u>
Intereses y comisiones por cobrar	<u>12.663.820</u>	<u>8.464.501</u>
Inversiones permanentes	<u>5.273.978</u>	<u>5.150.126</u>
Bienes realizables	<u>2.239.410</u>	<u>2.086.563</u>
Bienes de uso	<u>247.132.567</u>	<u>22.109.188</u>
Otros activos	<u>93.349.163</u>	<u>54.792.153</u>
Total activo	<u>2.920.199.558</u>	<u>1.504.951.039</u>
Cuentas de orden	<u>3.401.662.709</u>	<u>1.608.628.431</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2017)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	1.538.667.018	765.770.652
Cuentas corrientes remuneradas	343.984.550	190.561.241
Depósitos de ahorro	440.378.796	303.597.483
Depósitos a plazo	<u>23.602.674</u>	<u>21.717.580</u>
	<u>2.346.633.038</u>	<u>1.281.646.956</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>2.873.853</u>	<u>701.037</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	13.112.500	4.439.100
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	4.438.875	4.538.625
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	5.645.850	4.748.100
Pasivos financieros indexados a títulos valores	3.821.301	-
Obligaciones por operaciones de reporto	349.125	498.750
Otras obligaciones hasta un año	<u>1.511</u>	<u>14.951</u>
	<u>27.369.162</u>	<u>14.239.526</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>131.796</u>	<u>114.903</u>
Otros pasivos	<u>294.656.957</u>	<u>112.133.629</u>
Obligaciones subordinadas	<u>1.106.028</u>	<u>1.127.215</u>
Total pasivo	<u>2.672.770.834</u>	<u>1.409.963.266</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>64.214</u>	<u>51.445</u>
Patrimonio		
Capital social	13.095.120	680.946
Actualización del capital social	54.980.624	54.980.624
Prima en emisión de acciones	299.277	12.713.451
Reservas de capital	16.982.880	15.975.667
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(39.738.166)	(39.764.139)
Resultados acumulados	66.523.578	51.817.645
Acciones recompradas y en poder de filiales	(1.362.860)	(1.319.487)
Remediciones por planes de beneficios al personal	(1.877.630)	(1.877.630)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	2.986.259	1.729.251
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>135.475.428</u>	<u>-</u>
Total patrimonio	<u>247.364.510</u>	<u>94.936.328</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>2.920.199.558</u>	<u>1.504.951.039</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2017)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	126.181	697.677
Rendimiento por portafolio de inversiones	5.170.336	5.255.932
Rendimiento por cartera de créditos	117.101.203	65.120.386
Rendimiento por activos financieros	<u>478.399</u>	<u>-</u>
Total ingresos financieros	<u>122.876.119</u>	<u>71.073.995</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(20.042.731)	(14.832.591)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(152.508)	(141.243)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(96.046)	(56.548)
Intereses por pasivos financieros	<u>(1.177.632)</u>	<u>(634.452)</u>
Total gastos financieros	<u>(21.468.917)</u>	<u>(15.664.834)</u>
Margen financiero bruto	101.407.202	55.409.161
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar	<u>(18.192.535)</u>	<u>(8.870.224)</u>
Margen financiero neto	<u>83.214.667</u>	<u>46.538.937</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	513.964	316.030
Operaciones en moneda extranjera	110.304	85.235
Operaciones sobre cuentas de clientes	16.234.337	7.606.425
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	7.508	8.956
Participación patrimonial en inversiones permanentes	559.485	554.735
Diferencias en cambio	(131.375)	(747.822)
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	468.554	(40.726)
Otros ingresos	<u>28.832.724</u>	<u>15.217.240</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>46.595.501</u>	<u>23.000.073</u>
Primas de seguros, netas de siniestros		
Primas	65.243.132	38.201.854
Siniestros	<u>(52.100.830)</u>	<u>(30.141.957)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>13.142.302</u>	<u>8.059.897</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>142.952.470</u>	<u>77.598.907</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(30.511.751)	(14.584.906)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(16.843.586)	(11.105.918)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(12.073.301)	(6.425.206)
Otros gastos operativos	<u>(56.748.046)</u>	<u>(28.969.626)</u>
Total gastos operativos	<u>(116.176.684)</u>	<u>(61.085.656)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>26.775.786</u>	<u>16.513.251</u>
Impuestos		
Corriente	(9.948.501)	(4.549.412)
Diferido	<u>1.350.776</u>	<u>(2.662.505)</u>
Total impuestos	<u>(8.597.725)</u>	<u>(7.211.917)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	18.178.061	9.301.334
Intereses minoritarios	<u>(12.051)</u>	<u>(5.734)</u>
Resultado neto del semestre	<u>18.166.010</u>	<u>9.295.600</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario

Semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Capital social	Actualización del capital social	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales	Remediones por planes de pensiones	Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2017)											
Saldos al 30 de junio de 2016	680.946	54.980.624	12.713.451	15.975.667	(39.744.606)	42.514.087	(1.304.487)	(504.556)	1.400.554	-	86.711.680
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	9.295.600	-	-	-	-	9.295.600
Dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	7.958	-	-	-	-	7.958
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(15.000)	-	-	-	(15.000)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	328.697	-	328.697
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(19.533)	-	-	-	-	-	(19.533)
Remedición de planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	-	(1.373.074)	-	-	(1.373.074)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	680.946	54.980.624	12.713.451	15.975.667	(39.764.139)	51.817.645	(1.319.487)	(1.877.630)	1.729.251	-	94.936.328
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	18.166.010	-	-	-	-	18.166.010
Aumento de capital	12.414.174	-	(12.414.174)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	1.007.213	-	(1.007.213)	-	-	-	-	-
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	(2.452.864)	-	-	-	-	(2.452.864)
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(43.373)	-	-	-	(43.373)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	1.257.008	-	1.257.008
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	25.973	-	-	-	-	-	25.973
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135.475.428	135.475.428
Saldos al 30 de junio de 2017	<u>13.095.120</u>	<u>54.980.624</u>	<u>299.277</u>	<u>16.982.880</u>	<u>(39.738.166)</u>	<u>66.523.578</u>	<u>(1.362.860)</u>	<u>(1.877.630)</u>	<u>2.986.259</u>	<u>135.475.428</u>	<u>247.364.510</u>

En abril de 2008 la FCCPV aprobó la adopción de las VEN-NIF como 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 y sus interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación, entre otros.

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

A continuación se presenta un resumen de la metodología utilizada en relación con el ajuste de estos estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación según requerimiento de la SUNAVAL:

Índices y porcentajes de inflación

Los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

Semestres finalizados en	INPC base 2007=100	Factor de ajuste
Diciembre de 2016 (*)	2.357,90	1,00
Junio de 2017 (*)	2.357,90	1,00

(*) El INPC corresponde al último índice publicado por el BCV de acuerdo con lo instruido por la SUNAVAL.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2017, incluyendo montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2016 están expresados en términos del mismo poder adquisitivo al 30 de junio de 2017 en atención a las instrucciones indicadas por la SUNAVAL.

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2017, con base en el INPC de sus fechas de origen.

La tenencia de acciones en empresas afiliadas no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial, basado en los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación de esas afiliadas.

Las otras inversiones en valores se registran de acuerdo con la intención para la cual fueron adquiridas, como inversiones para negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento, portafolio para comercialización de acciones, inversiones en depósitos y colocaciones a plazo e inversiones de disponibilidad restringida.