

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	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	17 - 18
4 Portafolio de inversiones	18 - 22
5 Cartera de créditos	22 - 24
6 Intereses y comisiones por cobrar	24
7 Inversiones permanentes	24 - 25
8 Bienes realizables	25
9 Bienes de uso	25 - 26
10 Otros activos	26 - 27
11 Depósitos	27 - 28
12 Captaciones de recursos autorizados por la Superintendencia Nacional de Valores	28 - 29
13 Pasivos financieros	29 - 30
14 Otros pasivos	31
15 Obligaciones subordinadas	31
16 Impuestos	32 - 33
17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	33 - 37
18 Otros ingresos	37
19 Otros gastos operativos	38
20 Patrimonio	38 - 40
21 Resultado por acción	40
22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	41 - 42
23 Cuentas de orden	42 - 43
24 Obligaciones relacionadas con préstamos	44
25 Vencimiento de activos y pasivos financieros	45
26 Valor razonable de instrumentos financieros	45 - 46
27 Información por segmentos geográficos	47
28 Información financiera por filiales	48
29 Gestión de riesgos	48 - 49
30 Requerimientos regulatorios de capital	50
31 Contingencias	50 - 51
32 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	52
33 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	53 - 57



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables más significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable por la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables aplicables. Los estados financieros consolidados adjuntos están elaborados con base en las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) de Venezuela. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren, en ciertos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener los controles internos relevantes para la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados, para que los mismos no incluyan distorsiones significativas, ya sea por error o fraude.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros consolidados basados en nuestros exámenes de 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, planifiquemos y ejecutemos nuestros exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de distorsiones 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 distorsiones 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 los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente 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 adecuada presentación de los estados financieros consolidados.

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

*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*

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SNV.

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Manuel E. Pereyra G.
CPC 51530
SNV 976

Caracas, Venezuela
20 de febrero de 2017

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)		
Efectivo	24.816.727	8.541.437
Banco Central de Venezuela	523.287.181	137.641.397
Bancos y otras instituciones financieras del país	4.647.978	287.861
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	2.684.915	1.663.855
Efectos de cobro inmediato	<u>19.953.194</u>	<u>7.525.966</u>
	<u>575.389.995</u>	<u>155.660.516</u>
Portafolio de inversiones (Nota 4)		
Inversiones para negociar	552.122	6.554
Inversiones disponibles para la venta	76.664.631	38.773.837
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	72.043.579	47.804.801
Portafolio para comercialización de acciones	1.013.393	386.732
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	26.749.129	7.396.830
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>3.187.552</u>	<u>1.651.470</u>
	<u>180.210.406</u>	<u>96.020.224</u>
Cartera de créditos (Nota 5)		
Vigente	672.166.533	353.346.672
Reestructurada	1.034.017	510.653
Vencida	2.581.779	777.495
En litigio	<u>103.252</u>	<u>50.640</u>
	675.885.581	354.685.460
Provisión para cartera de créditos	<u>(20.523.470)</u>	<u>(10.544.876)</u>
	<u>655.362.111</u>	<u>344.140.584</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>8.464.501</u>	<u>5.053.051</u>
Inversiones permanentes (Nota 7)	<u>4.841.675</u>	<u>1.613.928</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>1.979.868</u>	<u>377.827</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>8.481.814</u>	<u>5.348.577</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>50.001.247</u>	<u>26.109.903</u>
Total activo	<u>1.484.731.617</u>	<u>634.324.610</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>1.608.628.431</u>	<u>865.149.850</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos (Nota 11)		
Cuentas corrientes no remuneradas	765.770.652	190.706.706
Cuentas corrientes remuneradas	190.561.241	177.429.396
Depósitos de ahorro	303.597.483	155.482.821
Depósitos a plazo	<u>21.717.580</u>	<u>11.284.243</u>
	<u>1.281.646.956</u>	<u>534.903.166</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SNV (Nota 12)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>701.037</u>	<u>887.621</u>
Pasivos financieros (Nota 13)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	4.439.100	3.357.500
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	4.538.625	2.490.114
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	4.748.100	2.048.649
Obligaciones por operaciones de reporto	498.750	439.894
Otras obligaciones hasta un año	<u>14.951</u>	<u>42.042</u>
	<u>14.239.526</u>	<u>8.378.199</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>114.903</u>	<u>154.268</u>
Otros pasivos (Nota 14)	<u>111.461.809</u>	<u>44.737.862</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 15)	<u>1.127.215</u>	<u>706.169</u>
Total pasivo	<u>1.409.291.446</u>	<u>589.767.285</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>35.780</u>	<u>23.722</u>
Patrimonio (Nota 20)		
Capital social	680.946	664.397
Actualización del capital social	191.709	191.709
Prima en emisión de acciones	12.713.451	-
Reservas de capital	166.715	166.715
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	6.377.026	2.983.244
Resultados acumulados	56.038.556	39.914.413
Acciones recompradas y en poder de filiales	(615.633)	(234.638)
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-m)	(1.877.630)	(504.556)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.729.251</u>	<u>1.352.319</u>
Total patrimonio	<u>75.404.391</u>	<u>44.533.603</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>1.484.731.617</u>	<u>634.324.610</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros (Nota 2)		
Rendimiento por disponibilidades	1.371.921	463.712
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	8.891.293	5.417.729
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 5)	<u>108.102.085</u>	<u>52.962.731</u>
Total ingresos financieros	<u>118.365.299</u>	<u>58.844.172</u>
Gastos financieros (Nota 2)		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(27.362.124)	(16.453.734)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(259.689)	(145.524)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(119.838)	(54.939)
Intereses por otros pasivos financieros	<u>(1.268.027)</u>	<u>(532.248)</u>
Total gastos financieros	<u>(29.009.678)</u>	<u>(17.186.445)</u>
Margen financiero bruto	89.355.621	41.657.727
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 2, 5 y 6)	<u>(12.671.036)</u>	<u>(4.924.512)</u>
Margen financiero neto	<u>76.684.585</u>	<u>36.733.215</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	514.305	251.036
Operaciones en moneda extranjera (Nota 22)	99.332	30.594
Operaciones sobre cuentas de clientes	10.702.207	3.347.452
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	22.358	24.309
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 7)	616.262	329.040
Diferencias en cambio (Nota 22)	112.137	270.899
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	632.683	916.886
Otros ingresos (Nota 18)	<u>25.188.886</u>	<u>10.253.797</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>37.888.170</u>	<u>15.424.013</u>
Primas de seguros, netas de siniestros (Notas 1 y 2)		
Primas	63.344.695	27.856.851
Siniestros	<u>(51.316.251)</u>	<u>(23.368.580)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>12.028.444</u>	<u>4.488.271</u>
Resultado en operación financiera	<u>126.601.199</u>	<u>56.645.499</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(24.691.335)	(10.052.560)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 8, 9 y 10)	(13.895.142)	(4.715.174)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(11.417.688)	(5.842.759)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(46.780.133)</u>	<u>(14.939.935)</u>
Total gastos operativos	<u>(96.784.298)</u>	<u>(35.550.428)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>29.816.901</u>	<u>21.095.071</u>
Impuestos (Nota 16)		
Corriente	(9.135.398)	(7.437.214)
Diferido	<u>(2.634.841)</u>	<u>441.521</u>
Total impuestos	<u>(11.770.239)</u>	<u>(6.995.693)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	18.046.662	14.099.378
Intereses minoritarios	<u>(10.922)</u>	<u>(7.615)</u>
Resultado neto del año	<u>18.035.740</u>	<u>14.091.763</u>
Resultado neto por acción (Nota 21)		
Básico	178,07	141,74
Diluido	178,07	141,74
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	101.285.190	99.416.137
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	101.285.190	99.416.137

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
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	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 20)	Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-m)	Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	Total patrimonio
(En miles de bolívares)										
Saldos al 31 de diciembre de 2014	664.397	191.709	-	166.715	2.982.241	27.054.686	(91.626)	(93.223)	1.679.066	32.553.965
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	14.091.763	-	-	-	14.091.763
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(143.012)	-	-	(143.012)
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales (Nota 20)	-	-	-	-	-	(1.643.369)	-	-	-	(1.643.369)
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(326.747)	(326.747)
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2)	-	-	-	-	-	411.333	-	(411.333)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	1.003	-	-	-	-	1.003
Saldos al 31 de diciembre de 2015	664.397	191.709	-	166.715	2.983.244	39.914.413	(234.638)	(504.556)	1.352.319	44.533.603
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	18.035.740	-	-	-	18.035.740
Aumento de capital (Nota 20)	16.549	-	12.713.451	-	-	-	-	-	-	12.730.000
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(380.995)	-	-	(380.995)
Dividendos pagados en efectivo a filiales (Nota 20)	-	-	-	-	-	(1.911.597)	-	-	-	(1.911.597)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	376.932	376.932
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	-	(1.373.074)	-	(1.373.074)
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	3.393.782	-	-	-	-	3.393.782
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>680.946</u>	<u>191.709</u>	<u>12.713.451</u>	<u>166.715</u>	<u>6.377.026</u>	<u>56.038.556</u>	<u>(615.633)</u>	<u>(1.877.630)</u>	<u>1.729.251</u>	<u>75.404.391</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
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del año	18.035.740	14.091.763
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos (Nota 5)	12.665.057	4.923.022
Ganancia en cambio, neta	(859.959)	-
Depreciación y amortización (Notas 9 y 10)	2.790.377	1.057.244
Remediación de planes de beneficios al personal	(1.373.074)	-
Amortización de bienes realizables (Nota 8)	6.916	352
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	596.671	271.888
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(616.262)	(329.040)
Impuesto sobre la renta diferido	2.634.841	(441.521)
Gastos por intereses minoritarios	10.922	7.615
Provisión para indemnizaciones laborales	2.865.977	1.945.835
Pago de indemnizaciones laborales	(3.155.263)	(1.511.822)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(3.281.823)	(2.571.937)
Intereses y comisiones por pagar	(58.259)	60.764
Bienes realizables y otros activos	(29.339.665)	(19.221.707)
Otros pasivos	<u>66.680.225</u>	<u>22.722.912</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>67.602.421</u>	<u>21.005.368</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	(54.931.619)	(24.896.258)
Variación neta de inversiones permanentes	(2.629.629)	(945.088)
Créditos otorgados	(698.153.068)	(297.674.378)
Créditos cobrados	395.937.356	145.993.059
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(4.392.994)</u>	<u>(3.953.314)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(364.169.954)</u>	<u>(181.475.979)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	720.857.754	240.228.496
Pasivos financieros a corto plazo	1.998.209	2.966.963
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(186.584)	268.114
Obligaciones subordinadas	-	9.831
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	902.925	117.572
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	786	257
Dividendos pagados en efectivo	(1.900.482)	(1.635.468)
Aumento de capital	16.549	-
Prima en emisión de acciones	12.713.451	-
Recompra de acciones	<u>(380.995)</u>	<u>(143.012)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>734.021.613</u>	<u>241.812.753</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto del año	437.454.080	81.342.142
Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo	1.486.981	-
Al principio del año	<u>163.056.718</u>	<u>81.714.576</u>
Al final del año	<u>601.997.779</u>	<u>163.056.718</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>7.628.159</u>	<u>109.152</u>
Intereses pagados	<u>27.781.015</u>	<u>16.593.430</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>3.393.782</u>	<u>1.003</u>
Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>376.932</u>	<u>(326.747)</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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 (SNV) 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 SNV.

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 (Schweiz) AG	Suiza
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)	Caimán
Mercantil Bank Curacao, N.V.	Curazao
Mercantil Capital Markets (Panamá), S.A.	Panamá
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela

MERCANTIL, buscando consolidar su marca y la cultura corporativa, ha decidido cambiar 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, Curazao, 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.

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

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 SNV y prevé que deberá obtenerse la autorización expresa por parte de la SNV 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 SNV 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 16.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

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

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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 17.

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 (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.

g) 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).

h) 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).

i) 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.

j) Mercantil Merinvest, C.A.

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

Durante el 2015 se constituyó Mercantil Holding Financiero Internacional y empezó a operar en octubre de 2016; posteriormente se conformó por la filiales: Mercantil Bank (Panamá), S.A. Mercantil Bank Trust & Limited (Cayman) y Mercantil Bank Curacao, N.V.; a partir del 2016 este holding es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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 moneda extranjera, entre otros. En enero de 2009 la SNV estableció que las compañías que hagan

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 SNV, 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 SNV.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base en normas e instrucciones establecidas por la SNV, las cuales difieren en ciertos aspectos de las VEN-NIF; cuando las normas de la SNV 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 SNV, MERCANTIL dejó de reconocer en sus estados financieros consolidados los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SNV 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 SNV 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 22). Las ganancias y pérdidas en cambio netas se incluyen en los resultados del año, 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 año (Nota 22). 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 incluyen 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 SNV, 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 año 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

10) Bienes de uso

Las normas de la SNV establecen que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. Hasta 1999 los bienes de uso están registrados a los costos actualizados por los efectos de la inflación, netos de su depreciación acumulada. A partir del 2000, las nuevas adiciones han sido registradas a su costo de adquisición. Las VEN-NIF permiten la revaluación de los bienes de uso, registrándose dicho incremento en el valor del activo como un superávit por revaluación dentro del patrimonio.

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 año será el exceso del valor en libros sobre el valor razonable. De acuerdo con las VEN-NIF, el valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable, menos sus costos de disposición y el valor de uso (el valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo estimados que se esperan obtener de un activo o Unidad Generadora de Efectivo (UGE)).

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

11) Plusvalía

MERCANTIL amortiza la plusvalía por el método de línea recta en un período de 20 años (Nota 10). 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; se reconoce un 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.

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 año. 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 un 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.

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.

13) 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 23.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

A continuación se presenta un resumen de las normas contables de la SNV 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 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 año.

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta 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

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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 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 años finalizados, el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 7.

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) 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

f) Bienes de uso

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

g) 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.

h) 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.

i) 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 años, 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 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables, Nota 26.

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 31.

j) 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.

k) 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 año en el que se originan. Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo de Otros pasivos, Nota 14.

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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

l) 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 16.

m) 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.

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 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.

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 año no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

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 año en que se incurren. Este Plan constituye un recurso de ahorro programado de carácter voluntario, de naturaleza contributiva, bajo el régimen de capitalización individual y es administrado por el Fondo de Ahorro y Crédito de los Empleados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. En el Plan de Ahorro Previsional, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y 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 años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Mercantil Bank, N.A. aportó a este Plan el equivalente a Bs 33.849.000 y Bs 20.506.000, 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.

n) 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.

o) 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 14.

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.

p) 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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 26.

q) Cuentas de orden

MERCANTIL registra en las cuentas de orden los activos de los fideicomisos; los montos autorizados por la SNV 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 23.

r) 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.

s) Dividendos

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez aprobados por la Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, Notas 14 y 20-c.

t) Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, excluyendo las acciones recompradas, Notas 20-b y 21.

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 al 31 de diciembre son los siguientes:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal	238.770.064	113.169.364
Depósitos a la vista	<u>284.517.117</u>	<u>24.472.033</u>
	<u>523.287.181</u>	<u>137.641.397</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el encaje legal en Venezuela es del 18,5% sobre las captaciones totales. Para los incrementos marginales de captaciones, el encaje es del 28% a partir de marzo de 2014. Los fondos mantenidos en razón del encaje legal no devengan intereses a favor de MERCANTIL

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2016 este saldo incluye el efecto de los altos niveles recientes 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.

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2016		2015	
	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	367.863	367.863	6.488	6.488
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	112.663	112.663	-	-
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
Otras inversiones	<u>71.596</u>	<u>71.596</u>	<u>66</u>	<u>66</u>
	<u>552.122</u>	<u>552.122</u>	<u>6.554</u>	<u>6.554</u>

	2016			2015			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	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)	20.308.173	1.844.797	(64.368)	22.088.602	2.275.721	(510.897)	23.502.546
En moneda extranjera	<u>527.660</u>	<u>2.205</u>	<u>(100.395)</u>	<u>429.470</u>	<u>1.544.620</u>	<u>(418.133)</u>	<u>1.166.154</u>
	<u>20.835.833</u>	<u>1.847.002</u>	<u>(164.763)</u>	<u>22.518.072</u>	<u>23.282.342</u>	<u>(929.030)</u>	<u>24.668.700</u>
Otras inversiones							
En moneda nacional	459.820	1.588	(5.890)	455.518	663	(8.973)	211.884
En moneda extranjera	<u>135</u>	<u>8</u>	<u>(133)</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>(12.195)</u>	<u>12.359</u>
	<u>459.955</u>	<u>1.596</u>	<u>(6.023)</u>	<u>455.528</u>	<u>663</u>	<u>(21.168)</u>	<u>224.243</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados							
En moneda extranjera	<u>31.019.390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.019.390</u>	<u>314</u>	<u>(170)</u>	<u>144</u>
	<u>52.315.178</u>	<u>1.848.598</u>	<u>(170.786)</u>	<u>53.992.990</u>	<u>23.527.404</u>	<u>(950.368)</u>	<u>24.893.087</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)	5.564.053	26.320	(66.820)	5.523.553	4.809.775	37.053	4.800.812
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)	9.703.093	47.876	(163.422)	9.587.547	3.136.778	33.681	3.143.017
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	6.115.932	134.249	(84.991)	6.165.190	168.684	82	167.500
Otras inversiones	<u>122.282</u>	<u>96</u>	<u>(67)</u>	<u>122.311</u>	<u>4.985.684</u>	<u>45.320</u>	<u>(86.593)</u>
	<u>21.505.360</u>	<u>208.541</u>	<u>(315.300)</u>	<u>21.398.601</u>	<u>13.100.921</u>	<u>116.136</u>	<u>(161.317)</u>
Inversiones en otros países	<u>1.265.913</u>	<u>13.250</u>	<u>(6.123)</u>	<u>1.273.040</u>	<u>830.268</u>	<u>7.097</u>	<u>(12.355)</u>
	<u>75.086.451</u>	<u>2.070.389</u>	<u>(492.209)</u>	<u>76.664.631</u>	<u>37.458.593</u>	<u>(1.124.040)</u>	<u>38.773.837</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$116.394.000 al 31 de diciembre de 2016 (US\$122.384.000 al 31 de diciembre de 2015), pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (Nota 22). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 incluyen Bonos Agrícolas emitidos por Petróleos de Venezuela, S.A. por Bs 189.144.000 (Bs 373.060.000 al 31 de diciembre de 2015), 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 algunas inversiones disponibles para la venta, con un valor de mercado de US\$371 millones, fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$593 millones al 31 de diciembre de 2015).

La ganancia no realizada, incluida en el patrimonio al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Por tipo de portafolio		
Inversiones disponibles para la venta	1.578.180	1.315.244
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(12.096)	(8.118)
Portafolio para comercialización de acciones	150.016	46.188
Inversiones de disponibilidad restringida	13.724	(581)
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	<u>(573)</u>	<u>(414)</u>
	<u>1.729.251</u>	<u>1.352.319</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 492.209.000 (Bs 1.124.040.000 al 31 de diciembre de 2015). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones 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.

	2016		2015	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(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	10.467.079	10.456.352	886.732	886.573
En moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.485</u>	<u>19.485</u>
	<u>10.467.079</u>	<u>10.456.352</u>	<u>906.217</u>	<u>906.058</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional (Nota 4-g)	<u>61.156.174</u>	<u>61.154.805</u>	<u>46.665.659</u>	<u>46.657.825</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	163.690	163.690	53.738	53.738
Otras inversiones	<u>74.746</u>	<u>74.746</u>	<u>23.923</u>	<u>23.923</u>
	<u>238.436</u>	<u>238.436</u>	<u>77.661</u>	<u>77.661</u>
Inversiones en otros países	<u>193.986</u>	<u>193.986</u>	<u>163.381</u>	<u>163.257</u>
	<u>72.055.675</u>	<u>72.043.579</u>	<u>47.812.918</u>	<u>47.804.801</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Inversiones disponibles para la venta			Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
	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 año. 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.

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2015:

	Inversiones disponibles para la venta			Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
	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	5.651.837	5.773.324	9,03	3.634.169	3.632.295	4,27
De uno a cinco años	4.172.041	4.520.882	12,40	4.144.454	4.138.334	4,98
Más de cinco años	12.134.037	13.420.224	12,80	39.773.769	39.773.769	5,81
En dólares estadounidenses						
Menos de un año	371.984	399.913	3,02	97.950	97.950	3,23
De uno a cinco años	3.119.716	3.035.726	2,66	143.912	143.789	3,57
Más de cinco años	<u>12.008.978</u>	<u>11.623.768</u>	3,64	<u>18.664</u>	<u>18.664</u>	7,94
	<u>37.458.593</u>	<u>38.773.837</u>		<u>47.812.918</u>	<u>47.804.801</u>	

(1) El rendimiento promedio de los títulos valores se basa en el costo amortizado al final del año. 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.

	2016			2015				
	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	<u>863.377</u>	<u>158.036</u>	<u>(8.020)</u>	<u>1.013.393</u>	<u>340.545</u>	<u>46.872</u>	<u>(685)</u>	<u>386.732</u>

	2016		2015	
	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	15.906.271	15.906.271	2.100.000	2.100.000
En instituciones financieras	<u>10.800.726</u>	<u>10.800.726</u>	<u>5.205.976</u>	<u>5.205.976</u>
	<u>26.706.997</u>	<u>26.706.997</u>	<u>7.305.976</u>	<u>7.305.976</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por instituciones financieras de los Estados Unidos de América				
Depósitos a plazo	-	-	628	628
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países	<u>42.132</u>	<u>42.132</u>	<u>90.226</u>	<u>90.226</u>
	<u>26.749.129</u>	<u>26.749.129</u>	<u>7.396.830</u>	<u>7.396.830</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 31 de diciembre de 2016 incluyen inversiones por Bs 26.607.784.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 7.396.202.000 al 31 de diciembre de 2015).

	2016		2015	
	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	723.391	737.120	609.460	609.397
En moneda extranjera	<u>243</u>	<u>243</u>	<u>144</u>	<u>144</u>
	<u>723.634</u>	<u>737.363</u>	<u>609.604</u>	<u>609.541</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América	<u>10.800</u>	<u>10.800</u>	<u>1.042.447</u>	<u>1.041.929</u>
Inversiones en otros países				
Otras inversiones	<u>2.439.393</u>	<u>2.439.389</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.173.827</u>	<u>3.187.552</u>	<u>1.652.051</u>	<u>1.651.470</u>

g) Inversiones requeridas

A requerimiento del Ejecutivo Nacional, al 31 de diciembre, 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 %	2016		2015		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)	Quirografaria	2017	9,10	189.144	7	378.230	15	(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>	9	<u>-</u>	(6)	(a)	Reduce encaje legal (Nota 3)	
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>31.208.534</u>		<u>378.230</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	85	33.242.489	78	(2, 3, 5)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)	
		2023-2024	4,66-6,48	21.241.567	87	10.524.702	11	(5)	Reduce encaje legal (Nota 3)	
		2017	4,66	1.315.669	6	1.315.669	18	(5)	Reduce encaje legal (Nota 3)	
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaria	2016-2017	9,10	436.907	4	879.145	10	(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	2021	2,00	<u>579.850</u>	59	<u>695.820</u>	73	(3)	(a)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria del 2011 (Nota 5)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>61.154.805</u>		<u>46.657.825</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>92.570.364</u>		<u>47.243.080</u>				

- Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y se registran al valor listado en esta Bolsa.
- Al 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., los cuales en su totalidad son imputables a la cartera hipotecaria de años anteriores (Bs 15.161.535.000 al 31 de diciembre de 2015 imputables a la cartera hipotecaria del 2015).
- Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 207.025.000 en acciones Tipo "B" de SOGATUR, imputables al cumplimiento de la cartera turística.
- Al 31 de diciembre de 2016 reduce el encaje legal en un 3% y en Bs 21.241.567.000 (3%) y Bs 10.524.703.000 al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Custodios de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela.

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

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, se obtuvieron ganancias netas por Bs 632.683.000 (Bs 916.886.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), 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 31 de diciembre de 2016 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación venezolana e inversiones en títulos valores con el BCV, que representan un 69,8% y 8,81%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (75,4% y 2,2%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 13,31% del referido portafolio (11% al 31 de diciembre de 2015).

5. Cartera de Créditos

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

	2016					2015		
	Vigente	Reestructurada	Vencida	En litigio	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares)								
Por tipo de actividad económica								
Comercial	290.815.460	673.534	798.253	99.487	292.386.734	43	154.827.287	44
Tarjetas de crédito	143.669.470	-	44.537	-	143.714.007	21	71.467.209	20
Agraria	101.412.656	56.532	13.538	-	101.482.726	15	48.962.441	14
Servicios	39.256.292	3.775	52.959	438	39.313.464	6	18.638.615	5
Industrial	32.124.753	13.987	69.830	3.318	32.211.888	5	19.206.387	5
Préstamos para vehículos	13.960.792	-	135.847	-	14.096.639	2	3.253.291	1
Adquisición de vivienda	13.517.155	321	116.430	9	13.633.915	2	9.829.549	3
Construcción	7.510.722	-	94.422	-	7.605.144	1	4.505.520	1
Comercio exterior	2.083.845	-	210.390	-	2.294.235	-	2.759.513	1
Otros	<u>27.815.388</u>	<u>285.868</u>	<u>1.045.573</u>	<u>-</u>	<u>29.146.829</u>	<u>5</u>	<u>21.235.648</u>	<u>6</u>
	<u>672.166.533</u>	<u>1.034.017</u>	<u>2.581.779</u>	<u>103.252</u>	<u>675.885.581</u>	<u>100</u>	<u>354.685.460</u>	<u>100</u>

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Por ubicación geográfica del deudor				
Venezuela	617.601.923	92	319.085.721	90
Estados Unidos de América	48.861.290	7	26.888.288	8
Colombia	1.305.345	-	957.770	-
Brasil	1.064.098	-	962.959	-
Suiza	999.711	-	658.976	-
Perú	620.680	-	617.867	-
Panamá	402.530	-	540.684	-
México	291.488	-	820.545	-
Otros países	<u>4.738.516</u>	<u>1</u>	<u>4.152.650</u>	<u>2</u>
	<u>675.885.581</u>	<u>100</u>	<u>354.685.460</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Como parte del ambiente regulatorio, al 31 de diciembre de 2016 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 64,25% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, turismo, hipotecario, manufactura y microempresarial (62,25% al 31 de diciembre de 2015). Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la totalidad de las carteras dirigidas es de Bs 173.493.205.000 y Bs 95.373.129.000, respectivamente.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	8,62% o 11,62%	7,82% ó 10,82%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufacturera	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector; y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) 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 al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del año	10.544.876	6.400.735
Provisión del año	12.665.057	4.923.022
Recuperación de cartera	364.501	(4.038)
Trasposos para otras reservas	6.646	17.168
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	(960.938)	(12)
Disminución de provisión (Nota 18)	53.610	(354)
Débitos por créditos incobrables	<u>(2.150.282)</u>	<u>(791.645)</u>
Saldo al final del año	<u>20.523.470</u>	<u>10.544.876</u>

A continuación un detalle de algunos saldos y transacciones de las operaciones más importantes de la cartera de créditos vencida y en litigio por los años finalizados el 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés (1)	4.381.750	828.135
Intereses devengados y no registrados como ingresos (2)	2.939.172	1.260.955
Créditos cobrados registrados como incobrables en años anteriores (Nota 18)	821.214	518.488

(1) Al 31 de diciembre de 2016 incluye US\$64.864.000 (US\$23.875.000 al 31 de diciembre de 2015).

(2) Al 31 de diciembre de 2016 incluye US\$5.028.387 millones (US\$5,97 millones al 31 de diciembre de 2015).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Intereses sobre		
Cartera de créditos	4.798.256	2.938.707
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>2.132.733</u>	<u>1.287.047</u>
	6.930.989	4.225.754
Comisiones por cobrar	1.578.053	865.960
Provisión para posibles pérdidas	<u>(44.541)</u>	<u>(38.663)</u>
	<u>8.464.501</u>	<u>5.053.051</u>

7. Inversiones Permanentes

El saldo de las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre, registradas con base en el método de participación patrimonial, es el siguiente:

	2016				2015			
	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.	100,0	573.985	50	4.129.545	573.985	50	1.193.571	
Cestaticket Accor Services, C.A.	1,0	2.580.000	43	708.023	2.580.000	43	416.683	
Proyectos Conexus, C.A.	1,0	500.000	33	1.182	500.000	33	3.059	
Otros				<u>2.925</u>			<u>615</u>	
				<u>4.841.675</u>			<u>1.613.928</u>	

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 616.262.000 (Bs 329.040.000 al 31 de diciembre de 2015), que incluyen ganancia de Bs 698.981.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., pérdida de Bs 540.000 de Proyectos Conexus, C.A. y pérdida de Bs 82.452.000 de Inversiones Platco, C.A. (ganancia de Bs 391.321.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., pérdida de Bs 1.983.000 de Proyectos Conexus, C.A. y pérdida de Bs 60.298.000 de Inversiones Platco, C.A. durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015). Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL recibió de la afiliada Cestaticket Accor Services, C.A. un dividendo de Bs 407.640.000 (Bs 213.495.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL realizó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 3.018.426.000, destinados a la adquisición de nuevos equipos y compra de repuestos (Bs 2.839.467.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

8. Bienes Realizables

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

	2015	Adiciones	Retiros	Otros	2016
	(En miles de bolívares)				
Otros bienes realizables	374.028	1.559.834	-	-	1.933.862
Bienes inmuebles recibidos en pago	2.672	10.278	(11.209)	4.603	6.344
Bienes fuera de uso	1.635	45.532	(556)	-	46.611
Amortización acumulada	<u>(508)</u>	<u>(6.916)</u>	<u>361</u>	<u>114</u>	<u>(6.949)</u>
	<u>377.827</u>	<u>1.608.728</u>	<u>(11.404)</u>	<u>4.717</u>	<u>1.979.868</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, se registraron gastos por amortización de bienes realizables por Bs 6.916.000 (Bs 352.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015). Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 23.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta de Bs 1.090.304.000 y una pérdida en venta de Bs 367.000 (ganancia en venta de Bs 234.135.000 y una pérdida en venta de Bs 492.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), presentándose en el estado consolidado de resultados como parte de las cuentas de Otros ingresos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 18 y 19.

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2015	Adiciones	Retiros	Otros	Ajuste por traducción	2016
	(En miles de bolívares)					
Costos						
Mobiliario y equipos	5.126.491	3.764.017	(55.342)	2.018	186.884	9.024.068
Edificios e instalaciones	1.797.837	23.261	(32.175)	(65.019)	426.983	2.150.887
Equipos de transporte	147.227	254.384	(489)	-	72.753	473.875
Terrenos	111.709	1.898	(4.082)	(12.844)	73.926	170.607
Obras en ejecución	101.411	21.886	(64.687)	1.900	32.716	93.226
Otros bienes	<u>30.664</u>	<u>4.020</u>	<u>(5)</u>	<u>(3.727)</u>	<u>2.574</u>	<u>33.526</u>
Total	<u>7.315.339</u>	<u>4.069.466</u>	<u>(156.780)</u>	<u>(77.672)</u>	<u>795.836</u>	<u>11.946.189</u>
Depreciación acumulada						
Mobiliario y equipos	(1.579.935)	(1.133.957)	36.804	(2.077)	(162.189)	(2.841.354)
Edificios e instalaciones	(279.988)	(61.745)	13.697	2.441	(67.598)	(393.193)
Equipos de transporte	<u>(106.839)</u>	<u>(64.055)</u>	<u>335</u>	<u>(2.509)</u>	<u>(56.760)</u>	<u>(229.828)</u>
Total	<u>(1.966.762)</u>	<u>(1.259.757)</u>	<u>50.836</u>	<u>(2.145)</u>	<u>(286.547)</u>	<u>(3.464.375)</u>
Neto	<u>5.348.577</u>	<u>2.809.709</u>	<u>(105.944)</u>	<u>(79.817)</u>	<u>509.289</u>	<u>8.481.814</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Durante el año finalizado el 31 diciembre de 2016, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 1.259.757 (Bs 649.421.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

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	26
Mobiliario y equipos	4-10	4
Otros bienes	10	5

10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguro por cobrar (Notas 1 y 2)	15.863.565	8.805.517
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada de Bs 1.560.012.000 (Bs 527.029.000 al 31 de diciembre de 2015)	8.475.073	3.312.950
Gastos pagados por anticipado	4.870.728	6.114.752
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	4.102.709	670.347
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumo de tarjetahabientes	2.821.763	681.771
Inventario de papelería y efectos de escritorio	2.614.798	1.121.694
Partidas por aplicar	2.353.028	1.479.692
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 628.361.000 (Bs 226.368.000 al 31 de diciembre de 2015)	1.950.765	352.351
Otros impuestos y contribuciones	1.894.804	791.478
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	1.234.507	597.047
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	555.680	572.124
Plusvalías	341.453	372.981
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles (Nota 9)	149.393	98.459
Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 23)	63.955	6.775
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	55.736	27.049
Publicidad pagada por anticipado	31.931	21.689
Otros	<u>3.267.517</u>	<u>1.361.259</u>
	50.647.405	26.387.935
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(646.158)</u>	<u>(278.032)</u>
	<u>50.001.247</u>	<u>26.109.903</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

A continuación se presenta el movimiento de la plusvalía al 31 de diciembre:

	2015	Adiciones	Ajuste por traducción	2016
	(En miles de bolívares)			
Costo				
Interbank, C.A.	131.222	-	-	131.222
Inversiones Platco, C.A.	281.499	-	-	281.499
Florida Savings Bank y otros (equivalente a US\$20.621.000)	129.589	-	76.110	205.699
C.A. Seguros Orinoco	19.602	-	-	19.602
Mercantil Seguros, C.A.	<u>3.989</u>	-	-	<u>3.989</u>
	<u>565.901</u>	-	<u>76.110</u>	<u>642.011</u>
Amortización acumulada				
Interbank, C.A.	(98.417)	(6.560)	-	(104.977)
Inversiones Platco, C.A.	(18.765)	(56.301)	-	(75.066)
Florida Savings Bank y otros	(57.795)	(8.983)	(34.533)	(101.311)
C.A. Seguros Orinoco	(14.850)	(1.063)	-	(15.913)
Mercantil Seguros, C.A.	<u>(3.093)</u>	<u>(198)</u>	-	<u>(3.291)</u>
	<u>(192.920)</u>	<u>(73.105)</u>	<u>(34.533)</u>	<u>(300.558)</u>
Saldos netos	<u>372.981</u>	<u>(73.105)</u>	<u>41.577</u>	<u>341.453</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL registró gastos de amortización por Bs 1.530.620 (Bs 407.827.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros.

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 14.

11. Depósitos

Los depósitos al 31 de diciembre se clasifican de la siguiente manera:

Por tipo de captación

	2016		2015	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	765.770.652	59	190.706.706	36
Depósitos de ahorro	303.597.483	24	155.482.821	29
Cuentas corrientes remuneradas	190.561.241	15	177.429.396	33
Depósitos a plazo	<u>21.717.580</u>	<u>2</u>	<u>11.284.243</u>	<u>2</u>
	<u>1.281.646.956</u>	<u>100</u>	<u>534.903.166</u>	<u>100</u>

Depósitos a plazo por vencimiento

	2016		2015	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	2.406.309	11	1.648.738	15
De 31 a 60 días	1.169.747	5	598.119	5
De 61 a 90 días	1.686.923	8	924.841	8
De 91 a 180 días	3.604.716	17	1.666.890	15
De 181 a 360 días	5.419.363	25	3.195.596	28
Más de 360 días	<u>7.430.522</u>	<u>34</u>	<u>3.250.059</u>	<u>29</u>
	<u>21.717.580</u>	<u>100</u>	<u>11.284.243</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

Los depósitos al 31 de diciembre devengan las siguientes tasas de interés:

	2016				2015			
	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	0,00	0,02	0,05	2,00	0,00	0,02
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,00	0,00	12,50	16,00	0,00	0,03
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,00	0,15	14,50	14,50	0,00	0,77

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 31 de diciembre de 2016 los depósitos incluyen Bs 23.747.475.000 (Bs 6.437.814.000 al 31 de diciembre de 2015) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,9% del total de los depósitos (1,2% al 31 de diciembre de 2015).

12. Captaciones de Recursos Autorizados por la Superintendencia Nacional de Valores

Al 31 de diciembre de 2016 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	Monto autorizado por emitir	Fecha de emisión	Plazo (años)	Tasa de interés anual
(En miles de bolívares)						
Emisión 2013-I						
Serie 1	30.000	30.000	-	Marzo de 2014	3	62% de la TAM (*)
Serie 2	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	-	Mayo de 2014	3	65% de la TAM (*)
	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>	-			
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						
Por emitir	<u>400.000</u>	-	<u>400.000</u>			
	<u>700.000</u>	<u>300.000</u>	<u>400.000</u>			
Obligaciones adquiridas por filiales		<u>(94.078)</u>				
		<u>205.922</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 Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 15)	Fecha de Emisión	Plazo (días)	Tasa de interés anual (%)
(En miles de bolívares)						
Emisión 2015-II						
Serie 2	60.000	60.000	-	Febrero de 2016	356	17
Serie 5	100.000	100.000	-	Marzo de 2016	329	17
Serie 6	340.000	340.000	-	Octubre 2016	120	14
Por emitir	100.000	-	100.000			
Por emitir	1.300.000	-	1.300.000			
Por emitir	1.000.000	-	1.000.000			
	<u>2.900.000</u>	<u>500.000</u>	<u>2.400.000</u>			
Obligaciones adquiridas por filiales		<u>(4.885)</u>				
		<u>495.115</u>				

Al 31 de diciembre de 2015 se han emitido y colocado a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales por Bs 149.632.000 y Bs 737.989.000, respectivamente.

13. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre se clasifican por tipo y vencimiento como sigue:

	2016			2015		
	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 20,78% (19,86% al 31 de diciembre de 2015)	<u>4.439.100</u>	-	<u>4.439.100</u>	<u>3.357.500</u>	-	<u>3.357.500</u>
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior						
Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$666.000.000 e intereses anuales entre el 0,58% y 3,86% (US\$712.250.000 e intereses anuales entre el 0,34% y 5,84% al 31 de diciembre de 2015)	<u>1.895.250</u>	<u>4.748.100</u>	<u>6.643.350</u>	<u>2.427.272</u>	<u>2.048.649</u>	<u>4.475.921</u>
Otros	<u>2.643.375</u>	-	<u>2.643.375</u>	<u>62.842</u>	-	<u>62.842</u>
	<u>4.538.625</u>	<u>4.748.100</u>	<u>9.286.725</u>	<u>2.490.114</u>	<u>2.048.649</u>	<u>4.538.763</u>
Obligaciones por operaciones de reporto						
Obligaciones por operaciones de reporto, con valor nominal de US\$50.000.000 e intereses anuales entre el 4,88% y 5,2% (US\$70.000.000 e intereses anuales entre el 4,6% y 5,4% al 31 de diciembre de 2015)	<u>498.750</u>	-	<u>498.750</u>	<u>125.684</u>	<u>314.210</u>	<u>439.894</u>
Otras obligaciones						
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	3.484	-	3.484	4.089	-	4.089
Obligaciones por cartas de crédito	314	-	314	34.010	-	34.010
Otros	<u>11.153</u>	-	<u>11.153</u>	<u>3.943</u>	-	<u>3.943</u>
	<u>14.951</u>	-	<u>14.951</u>	<u>42.042</u>	-	<u>42.042</u>
	<u>9.491.426</u>	<u>4.748.100</u>	<u>14.239.526</u>	<u>6.015.340</u>	<u>2.362.859</u>	<u>8.378.199</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Los vencimientos de los pasivos financieros al 31 de diciembre son los siguientes:

Hasta un año

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	2.418.085	25	2.125.223	35
Entre 31 y 60 días	1.521.295	16	856.342	14
Entre 61 y 90 días	1.551.525	16	539.291	9
Entre 91 y 360 días	<u>4.000.521</u>	<u>43</u>	<u>2.494.484</u>	<u>42</u>
Total	<u>9.491.426</u>	<u>100</u>	<u>6.015.340</u>	<u>100</u>

Más de un año

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
2017	-	-	471.315	20
2018	648.375	14	408.473	17
2019	1.296.750	27	439.894	19
2020	1.805.475	38	760.388	32
2021 y siguientes	<u>997.500</u>	<u>21</u>	<u>282.789</u>	<u>12</u>
Total	<u>4.748.100</u>	<u>100</u>	<u>2.362.859</u>	<u>100</u>

Obligaciones por operaciones de reporto

A continuación se presenta al 31 de diciembre la información relacionada con las obligaciones por operaciones de reporto:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Saldo al cierre del año	498.750	439.894
Valor razonable de los instrumentos financieros (1)	498.750	439.894
Saldo total máximo vigente al final de algún mes del año	498.750	439.894
Saldo promedio del año	552.977	439.894

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

	2016	2015
	%	%
Promedio ponderado de tasa de interés		
Por el año		
En moneda extranjera	5,04	5,04
Tasa de interés al cierre del año		
En moneda extranjera	5,03	5,04

Las obligaciones por operaciones de reporto 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
31 de diciembre de 2016 y 2015

14. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Primas cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-k)	29.368.608	14.091.647
Gastos acumulados por pagar	20.808.872	2.891.973
Provisión para contingencias y otras (Notas 16 y 31)	9.845.762	3.898.040
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	8.898.162	7.390.923
Siniestros pendientes de pago (Nota 2-k)	8.118.425	4.551.897
Otras obligaciones a la vista	7.633.510	1.199.839
Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p)	5.442.522	2.447.363
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	5.121.396	3.169.402
Cuentas por pagar a proveedores	4.662.390	1.410.859
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	3.343.726	1.653.103
Impuestos recaudados y retenidos	2.411.581	863.691
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	1.919.469	-
Planes de beneficio al personal	388.795	242.085
Ley Orgánica de Drogas	285.795	201.099
Partidas en tránsito	213.080	113.078
Contribuciones laborales	166.163	109.331
Dividendos por pagar (Nota 2-t)	31.316	18.906
Provisión para riesgos operativos	11.851	11.854
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	10.587	4.712
Otros	2.779.799	468.060
	<u>111.461.809</u>	<u>44.737.862</u>

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

15. Obligaciones Subordinadas

La filial Mercantil Bank Holding Corporation ha realizado al 31 de diciembre 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\$	2016		2015	
				Equivalente en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares	Equivalente en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	26	26	256.896	26	157.872
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,6	15	15	149.625	15	94.263
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	99.750	10	62.842
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 3,35	9	9	92.269	9	58.129
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 3,25	8	8	79.800	8	50.274
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 2,85	5	5	49.875	5	31.421
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 1,75	25	25	249.375	25	157.105
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 1,78	15	15	149.625	15	94.263
			<u>113</u>	<u>113</u>	<u>1.127.215</u>	<u>113</u>	<u>706.169</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
31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto por los años finalizados el 31 de diciembre son los siguientes:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	8.968.000	7.365.431
En el extranjero	<u>167.398</u>	<u>71.783</u>
	<u>9.135.398</u>	<u>7.437.214</u>
Diferido		
En Venezuela	1.184.801	(417.579)
En el extranjero	<u>1.450.040</u>	<u>(23.942)</u>
	<u>2.634.841</u>	<u>(441.521)</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 efecto neto del ajuste regular por inflación (para las compañías con cierre contable a noviembre de 2016), del diferencial cambiario no realizado, el resultado por participación patrimonial, las provisiones y apartados, y el efecto neto 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 31 de diciembre de 2016 MERCANTIL y sus filiales disponen de pérdidas fiscales territoriales y extraterritoriales trasladables provenientes de ejercicios anteriores por un total de Bs 5.701.941.000 y Bs 175.447.000, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	Territorial	Extraterritorial	Total global
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	5.701.941	175.447	5.877.388
Vencimientos			
2017	697	77.216	77.913
2018	382.142	82.538	464.680
2019	5.319.102	15.693	5.334.795

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 308.677.000), Mercantil, C.A. Banco Universal (Bs 160.265.000), Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (Bs 98.754.000) y Mercantil Arte y Cultura, A.C. (Bs 42.596.000).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre de 2016 ha estimado un gasto de impuesto de Bs 6.933 millones y una pérdida fiscal extraterritorial trasladable a ejercicios futuros de Bs 160.265.000, de los cuales Bs 60.075.000 vencen al 31 de diciembre de 2016; Bs 75.982.000 vencen al 31 de diciembre de 2017 y Bs 24.208.000 vencen al 31 de diciembre de 2018.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 al 31 de diciembre:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Provisión para cartera de créditos	90.088	94.783
Provisión para gastos operativos y laborales	289.405	444.386
Diferencial cambiario	80.206	-
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	11.492	3.101
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	(30.775)	3.704
Ganancia no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>115.264</u>	<u>26.150</u>
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>555.680</u>	<u>572.124</u>
Provisión para cartera de créditos	(399.963)	-
Provisión para gastos operativos y laborales	968.605	-
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	71.827	-
Ganancia (pérdida) no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>1.279.000</u>	-
Impuesto diferido pasivo (Nota 14)	<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 año a otro. MERCANTIL, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto al 31 de diciembre de 2016 es realizable.

17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

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, Nota 2.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio	255.748	295.695
Costo del servicio	17.847	21.758
Costo por intereses	335.670	89.727
Beneficios pagados	(457.284)	(42.516)
Remediciones	<u>1.596.186</u>	<u>(108.916)</u>
Saldo final	<u>1.748.167</u>	<u>255.748</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el 2017 es de Bs 9.019.564.000.

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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016, relacionado con este Plan, es de Bs 297.685.000 (Bs 143.322.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015); 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 beneficios post retiro a empleados elegibles está basado 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2016, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 135.000.000 (Bs 45.600.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2015); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	2016	2015	2016	2015
	(En miles de bolívares)			
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1)				
Obligación por el beneficio del Plan	447.009	94.100	543.525	133.377
Costo del servicio	976	69	33.258	8.689
Costo por intereses	649.714	28.251	836.508	42.620
Remediciones	(93.260)	357.971	553.073	380.454
Beneficios pagados	<u>(115.119)</u>	<u>(33.382)</u>	<u>(105.097)</u>	<u>(21.615)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>889.320</u>	<u>447.009</u>	<u>1.861.267</u>	<u>543.525</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan (1)				
Valor razonable de los activos al inicio	88.081	134.951	100.000	70.000
Rendimiento	161.969	11.484	145.030	21.000
Remediación de los activos	(317.848)	(132.647)	84.786	137.423
Contribución de MERCANTIL	-	868	135.000	-
Beneficios pagados	(115.119)	(33.383)	(105.097)	(21.615)
Transferencia entre planes	<u>331.431</u>	<u>106.808</u>	<u>(331.431)</u>	<u>(106.808)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>148.514</u>	<u>88.081</u>	<u>28.288</u>	<u>100.000</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo de servicio	976	69	33.258	8.689
Costo por intereses	649.714	28.251	836.508	42.620
Rendimiento de los activos	(161.969)	(115.737)	(145.030)	(21.000)
Costo neto del beneficio	<u>488.721</u>	<u>(87.417)</u>	<u>724.736</u>	<u>30.309</u>
Componentes en el patrimonio del año				
Remediación de la pérdida actuarial	<u>224.588</u>	<u>357.971</u>	<u>468.287</u>	<u>380.454</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)/exceso de activos	<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
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

	<u>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</u>		<u>Beneficios post retiro</u>	
	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 que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2:

	2016	2015
(En miles de bolívares)		
Disponibilidades	2.781	44.417
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	171.387	140.791
Intereses por cobrar	1.689	2.414
Otros activos	<u>945</u>	<u>459</u>
Total activos	<u>176.802</u>	<u>188.081</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable de estos activos, de acuerdo con las normas contables aplicables a Fundación BMA (VEN-NIF) es de Bs 4.641.684.000 (Bs 1.430.174.000 al 31 de diciembre de 2015); estos activos pueden ser utilizados para ambos planes y solo pueden ser distribuidos 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 29.

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 5,9 y 32,9 años, respectivamente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	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>

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

Durante el 2015 se diseñó el “Plan Especial de Reconocimiento Extraordinario en Acciones para Trabajadores de MERCANTIL”, 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 podrán disponer de un 25% anual.

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

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

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos por los años finalizados el 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por tarjetas de crédito	14.508.469	6.586.774
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	2.442.698	1.139.393
Disminución de provisiones	1.755.092	237.747
Comisiones por servicios bancarios	1.573.425	452.629
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 8)	1.090.304	234.135
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	1.023.492	140.207
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 5)	821.214	518.488
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23)	311.970	76.169
Comisiones por venta de títulos	202.865	130.232
Comisiones por giros y transferencias	162.448	81.076
Comisión por administración de divisas	155.416	43.068
Comisiones por servicios de asesorías	101.830	41.088
Comisiones por manejo del ahorro habitacional	26.684	25.606
Otros	<u>1.012.979</u>	<u>547.185</u>
Total	<u>25.188.886</u>	<u>10.253.797</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

19. Otros Gastos Operativos

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

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	10.825.533	4.297.607
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	6.713.943	1.172.596
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	6.428.613	1.928.695
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	6.225.579	2.225.392
Transporte de valores y seguridad	4.278.758	984.780
Artículos de oficina	1.712.576	601.375
Franquicias de tarjetas de crédito	1.708.329	53.374
Comunicaciones	1.694.698	512.531
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales (Nota 1)	1.084.758	700.294
Provisiones para bienes realizables y otros activos	603.917	272.730
Provisión para Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	566.812	279.864
Publicidad y mercadeo	512.661	322.310
Liberalidades y donaciones	201.371	92.078
Gastos de seguros	140.635	45.299
Pérdida en venta de bienes realizables (Nota 8)	367	492
Otros	<u>4.081.583</u>	<u>1.450.518</u>
Total	<u>46.780.133</u>	<u>14.939.935</u>

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 680.946.246,50, y está compuesto por 104.760.961 acciones en circulación divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 6,50 cada una. 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 16.549.414 y, a estos efectos, que se emita 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 un 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 SNV en enero de 2016.

Durante el 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 a Bs 680.946.246. 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; de igual forma el valor nominal por acción se aumentaría de Bs 6,50 a Bs 125; esta capitalización está en espera de aprobación por parte de la SNV.

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).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 33 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la trigésima segunda (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	Marzo de 2016	2,25	Abril de 2016
Extraordinario	Marzo de 2016	13,50	Mayo de 2016
Ordinario	Marzo de 2016	3,00	Octubre de 2016
Ordinario	Marzo de 2015	2,00	Abril de 2015
Extraordinario	Marzo de 2015	12,50	Mayo de 2015
Ordinario	Marzo de 2015	2,00	Octubre de 2015

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 31 de diciembre de 2016 incluyen Bs 53.936.100.000, 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 SNV 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, ambos como compañías tenedoras de acciones de bancos, como ha sido el caso de Mercantil Bank Holding Corporation.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

f) 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 6,50 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.

21. Resultado por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción y el resultado diluido neto por acción diluida correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre, Nota 2-s:

	2016	2015
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	18.035.740	14.091.763
Acciones comunes emitidas	104.760.961	102.214.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	101.285.190	99.416.137
Resultado neto básico por acción	178,07	141,74
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	18.035.740	14.091.763
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	101.285.190	99.416.137
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	101.285.190	99.416.137
Resultado diluido por acción	178,07	141,74

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

22. 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.

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

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

b) Tipos de cambio aplicables

El tipo de cambio vigente desde febrero de 2013 hasta marzo de 2016 fue de Bs 6,2842/US\$1 para la compra y 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 13,50/US\$1.

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

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

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales resultó en:

- Ganancia en cambio neta de Bs 112.137.000 (Bs 270.899.000 al 31 de diciembre de 2015), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales del exterior por Bs 3.393.782.000 (aumento de Bs 1.003.000 al 31 de diciembre de 2015), que se incluye en el patrimonio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

d) Posición global neta en divisas

El balance general consolidado al 31 de diciembre 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:

	2016	2015
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	288.631	328.875
Portafolio de inversiones	2.750.321	2.536.601
Cartera de créditos	6.044.685	5.852.431
Otros activos	<u>227.312</u>	<u>161.780</u>
	<u>9.310.949</u>	<u>8.879.687</u>
Pasivo		
Depósitos	7.033.612	6.873.193
Pasivos financieros	984.162	802.995
Otros pasivos	18.421	14.368
Obligaciones subordinadas	<u>114.080</u>	<u>114.080</u>
	<u>8.150.275</u>	<u>7.804.636</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 31 de diciembre de 2016 sería un incremento de Bs 9.310.949.000 en los activos y de Bs 1.160.675.000 en el patrimonio, de los cuales Bs 474.067.000 se registrarían en los resultados del período.

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Operaciones con derivados (Nota 18)	14.273.618	6.417.165
Líneas de créditos recibidas	9.150.969	5.662.374
Compromisos de créditos al sector turismo	887.911	764.823
Garantías otorgadas	874.445	599.467
Cartas de crédito	659.551	634.980
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Nota 4)	10.800	-
Otras contingencias	<u>1.229.376</u>	<u>1.078.516</u>
	<u>27.086.670</u>	<u>15.157.325</u>
Activos de los fideicomisos	<u>49.594.274</u>	<u>32.117.678</u>
Encargos de confianza	<u>133.969.833</u>	<u>46.788.109</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	727.759.971	370.103.134
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 24)	90.173.305	48.062.491
Custodias recibidas	40.023.682	30.503.605
Papeles comerciales y obligaciones quirografarias autorizadas por emitir (Nota 12)	2.800.000	-
Cobranzas	258.253	305.722
Otras cuentas de registro	<u>536.962.443</u>	<u>322.111.786</u>
	<u>1.397.977.654</u>	<u>771.086.738</u>
	<u>1.608.628.431</u>	<u>865.149.850</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

a) Activos de los fideicomisos

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

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	7.834.693	1.623.939
Portafolio de inversiones	19.032.911	16.545.377
Cartera de créditos	22.444.167	13.681.104
Intereses y comisiones por cobrar	198.945	157.512
Bienes recibidos para su administración	7.234	7.234
Otros activos	<u>76.324</u>	<u>102.512</u>
Total activo	<u>49.594.274</u>	<u>32.117.678</u>
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	216.921	118.414
Otros pasivos	<u>183</u>	<u>473</u>
Total pasivo	217.104	118.887
Patrimonio	<u>49.377.170</u>	<u>31.998.791</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>49.594.274</u>	<u>32.117.678</u>

b) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, MERCANTIL registró pérdidas netas originadas por el ajuste al valor de mercado de Bs 28.351.000 (Bs 10.900.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los 7 días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 10). Los contratos spot de títulos valores al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Títulos valores		
Derechos por compras	13.947.923	6.114.143
Derechos por ventas	<u>257.643</u>	<u>2.541</u>
	<u>14.205.566</u>	<u>6.116.684</u>

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia resultante de estos contratos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue de Bs 311.970.000 (Bs 76.169.000 por el año finalizado el 31 de diciembre de 2015) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

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

Las operaciones vigentes con derivados para negociar al 31 de diciembre son las siguientes:

	2016		2015	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Contratos a futuro				
De tasas de cambio (divisas)				
Compras	<u>568.878</u>	Abril de 2017	<u>292.127</u>	Mayo de 2016

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

24. 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 1% y 2% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 0,125% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 23.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 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	575.389.995	-	-	-	-	-	575.389.995
Portafolio de inversiones	24.813.559	6.156.953	497.471	3.115.412	32.846.146	112.780.865	180.210.406
Cartera de créditos	120.156.849	23.806.718	27.729.243	92.503.042	167.355.784	244.333.945	675.885.581
Intereses y comisiones por cobrar	8.464.501	-	-	-	-	-	8.464.501
Total activos financieros	<u>728.824.904</u>	<u>29.963.671</u>	<u>28.226.714</u>	<u>95.618.454</u>	<u>200.201.930</u>	<u>357.114.810</u>	<u>1.439.950.483</u>
Pasivo							
Depósitos	1.262.335.685	1.169.747	1.686.923	3.604.716	5.419.363	7.430.522	1.281.646.956
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	70.460	396.036	30.000	11.436	40.000	153.105	701.037
Pasivos financieros	2.418.086	1.521.295	1.551.525	1.605.138	2.395.382	4.748.100	14.239.526
Intereses y comisiones por pagar	114.903	-	-	-	-	-	114.903
Total pasivos financieros	<u>1.264.939.134</u>	<u>3.087.078</u>	<u>3.268.448</u>	<u>5.221.290</u>	<u>7.854.745</u>	<u>12.331.727</u>	<u>1.296.702.422</u>

26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

A continuación se indican los valores en libros y valores razonables de mercado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre mantenidos por MERCANTIL:

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	575.389.995	575.389.995	155.660.516	155.660.516
Portafolio de inversiones	180.210.406	180.226.672	96.020.224	96.189.033
Cartera de créditos, neto de provisión	655.362.111	655.362.111	344.140.584	344.140.584
Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión	8.464.501	8.464.501	5.053.051	5.053.051
	<u>1.419.427.013</u>	<u>1.419.443.279</u>	<u>600.874.375</u>	<u>601.043.184</u>
Pasivo				
Depósitos	1.281.646.956	1.281.646.956	534.903.166	534.903.166
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	701.037	701.037	887.621	887.621
Pasivos financieros	14.239.526	14.239.526	8.378.199	8.378.199
Obligaciones subordinadas	1.127.215	1.127.215	706.169	706.169
Intereses y comisiones por pagar	114.903	114.903	154.268	154.268
	<u>1.297.829.637</u>	<u>1.297.829.637</u>	<u>545.029.423</u>	<u>545.029.423</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>17.935.701</u>	<u>17.935.701</u>	<u>9.494.951</u>	<u>9.494.951</u>

El valor razonable de un instrumento financiero se define como el monto por el cual dicho instrumento financiero pudiera ser intercambiado entre dos partes interesadas, en condiciones normales distintas a una venta forzada o por liquidación. Para aquellos instrumentos financieros sin un valor específico de mercado disponible, se ha estimado como valor razonable el valor presente del flujo de efectivo futuro del instrumento financiero 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 22.

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.

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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Información por Segmentos Geográficos

Las operaciones de MERCANTIL se distribuyen geográficamente por los años finalizados el 31 de diciembre de la siguiente manera:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Margen financiero bruto		
Venezuela	87.294.764	40.334.477
Estados Unidos de América	1.800.378	1.092.575
Otros	<u>260.479</u>	<u>230.675</u>
Total	<u>89.355.621</u>	<u>41.657.727</u>
Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos		
Venezuela	119.533.813	50.543.993
Estados Unidos de América	2.139.030	1.366.000
Otros	<u>(7.100.088)</u>	<u>247.235</u>
Total	<u>114.572.755</u>	<u>52.157.228</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios		
Venezuela	37.010.171	21.041.424
Estados Unidos de América	284.371	154.363
Otros	<u>(7.477.641)</u>	<u>(100.716)</u>
Total	<u>29.816.901</u>	<u>21.095.071</u>

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Activo				
Venezuela	1.394.120.509	93	577.961.815	91
Estados Unidos de América	83.748.915	6	51.081.906	8
Otros	<u>6.862.193</u>	<u>1</u>	<u>5.280.889</u>	<u>1</u>
Total	<u>1.484.731.617</u>	<u>100</u>	<u>634.324.610</u>	<u>100</u>
Pasivo e intereses minoritarios				
Venezuela	1.329.207.194	94	540.343.181	92
Estados Unidos de América	75.617.543	6	46.183.235	7
Otros	<u>4.502.489</u>	<u>-</u>	<u>3.264.591</u>	<u>1</u>
Total	<u>1.409.327.226</u>	<u>100</u>	<u>589.791.007</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

28. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 31 de diciembre de 2016. 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	1.334.458.409	83.711.299	8.111.070	56.204.778	235.124	2.010.937	1.484.731.617
Portafolio de inversiones	131.854.115	23.489.514	3.168.657	21.116.863	363.198	218.059	180.210.406
Cartera de créditos, neta	595.301.691	56.646.691	3.413.729	-	-	-	655.362.111
Total pasivo e intereses minoritarios	1.271.307.586	76.314.856	5.693.224	50.359.225	98.950	5.553.385	1.409.327.226
Depósitos	1.211.637.887	64.716.020	5.293.049	-	-	-	1.281.646.956
Margen financiero bruto	85.363.224	1.800.711	244.724	2.079.047	12.344	(144.429)	89.355.621
Resultado bruto antes de impuesto	28.001.050	317.105	(511.712)	1.978.440	214.358	(193.262)	29.805.979
Resultado neto del año	18.697.432	179.466	(541.782)	1.734.648	150.924	(2.184.948)	18.035.740
Número de empleados	6.196	944	123	1.035	38	34	8.370

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

29. 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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
31 de diciembre de 2016 y 2015

30. 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 al 31 de diciembre de MERCANTIL y sus principales filiales bancarias:

	Mínimo requerido %	2016 Mantenido %	2015 Mantenido %
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	8,00	10,07	11,39
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	12,00	13,08	12,69
Mercantil Bank, N.A.	8,00	12,40	12,30
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	4,00	9,88	11,20
Mercantil Bank, N.A.	6,00	11,25	11,16
Patrimonio sobre activo total			
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	9,00	11,15	9,96
Mercantil Bank, N.A.	4,00	9,16	9,36

31. 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 50.503.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

En relación con otros temas, en julio de 2006 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada en relación con un juicio intentado por un cliente, que sentencia a pagar unos Bs 37.000.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 se interpuso un Recurso de Casación en contra de la mencionada sentencia. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el Recurso de Casación, ordenando reponer la causa, para que se dictase una nueva sentencia. En mayo de 2014 se celebró transacción con la parte actora, mediante un pago único de Bs 51.000.000, dando por terminado el juicio.

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

A continuación se presentan al 31 de diciembre el balance general y el estado de resultados individuales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding) por el método de participación patrimonial:

	2016	2015
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	808.205	491.265
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	58.301.489	36.073.868
Auyantepuy Holding Limited	9.941.742	6.143.121
Mercantil Bank Holding Corporation	6.701.682	4.114.173
Alvina Corporation	2.218.590	1.362.495
Cestaticket Accor Services, C.A.	708.024	416.683
Mercantil Bank (Schweiz) AG	577.541	357.286
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	514.913	344.634
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	391.269	-
Mercantil Merinvest, C.A.	319.909	351.082
Mercantil Arte y Cultura A.C.	220.917	138.033
Mercantil Overseas Aruba, A.V.V.	63.874	11.917
Servibien, C.A.	24.145	10.039
Otras	121.525	101.558
Otros activos	<u>535.209</u>	<u>(20.944)</u>
Total activo	<u>81.449.034</u>	<u>49.895.210</u>
Pasivo		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	800.000	995.000
Otros pasivos	<u>5.244.643</u>	<u>4.366.607</u>
Total pasivo	<u>6.044.643</u>	<u>5.361.607</u>
Patrimonio	<u>75.404.391</u>	<u>44.533.603</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>81.499.034</u>	<u>49.895.210</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	287.954	35.420
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros	20.544.337	14.455.651
Gastos		
Operativos	(1.317.242)	(334.619)
Financieros	<u>(200.309)</u>	<u>(64.689)</u>
Resultado neto en operaciones antes de impuesto sobre la renta	19.314.740	14.091.763
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1.279.000)</u>	<u>-</u>
Resultado neto del año	<u>18.035.740</u>	<u>14.091.763</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

La SNV 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 31 de diciembre de 2016:

Balance General Consolidado - Complementario
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2016)	
Activo		
Disponibilidades		
Efectivo	24.816.727	8.541.437
Banco Central de Venezuela	523.287.181	137.641.397
Bancos y otras instituciones financieras del país	4.647.978	287.861
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	2.684.915	1.663.855
Efectos de cobro inmediato	<u>19.953.194</u>	<u>7.525.966</u>
	<u>575.389.995</u>	<u>155.660.516</u>
Portafolio de inversiones		
Inversiones para negociar	552.122	6.554
Inversiones disponibles para la venta	76.664.631	38.773.837
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	72.043.579	47.804.801
Portafolio para comercialización de acciones	2.399.389	1.772.728
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	26.749.129	7.396.830
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>3.187.552</u>	<u>1.651.470</u>
	<u>181.596.402</u>	<u>97.406.220</u>
Cartera de créditos		
Vigente	672.166.533	353.346.672
Reestructurada	1.034.017	510.653
Vencida	2.581.779	777.495
En litigio	<u>103.252</u>	<u>50.640</u>
	675.885.581	354.685.460
Provisión para cartera de créditos	<u>(20.523.470)</u>	<u>(10.544.876)</u>
	<u>655.362.111</u>	<u>344.140.584</u>
Intereses y comisiones por cobrar	<u>8.464.501</u>	<u>5.053.051</u>
Inversiones permanentes	<u>5.150.126</u>	<u>1.922.379</u>
Bienes realizables	<u>2.086.563</u>	<u>503.062</u>
Bienes de uso	<u>22.109.188</u>	<u>21.316.761</u>
Otros activos	<u>54.792.153</u>	<u>32.497.951</u>
Total activo	<u>1.504.951.039</u>	<u>658.500.524</u>
Cuentas de orden	<u>1.608.628.431</u>	<u>865.814.247</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Balance General Consolidado - Complementario
31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2016)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	765.770.652	190.706.706
Cuentas corrientes remuneradas	190.561.241	177.429.396
Depósitos de ahorro	303.597.483	155.482.821
Depósitos a plazo	<u>21.717.580</u>	<u>11.284.243</u>
	<u>1.281.646.956</u>	<u>534.903.166</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SNV		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>701.037</u>	<u>887.621</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	4.439.100	3.357.500
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	4.538.625	2.490.114
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	4.748.100	2.048.649
Obligaciones por operaciones de reporto	498.750	439.894
Otras obligaciones hasta un año	<u>14.951</u>	<u>42.042</u>
	<u>14.239.526</u>	<u>8.378.199</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>114.903</u>	<u>154.268</u>
Otros pasivos	<u>112.133.629</u>	<u>45.409.682</u>
Obligaciones subordinadas	<u>1.127.215</u>	<u>706.169</u>
Total pasivo	<u>1.409.963.266</u>	<u>590.439.105</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>51.445</u>	<u>39.387</u>
Patrimonio		
Capital social	680.946	664.397
Actualización del capital social	54.980.624	54.980.624
Prima en emisión de acciones	12.713.451	-
Reservas de capital	15.975.667	15.975.667
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(39.764.139)	(43.157.921)
Resultados acumulados	51.817.645	39.649.994
Acciones recompradas y en poder de filiales	(1.319.487)	(938.492)
Remediciones por planes de pensiones	(1.877.630)	(504.556)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.729.251</u>	<u>1.352.319</u>
Total patrimonio	<u>94.936.328</u>	<u>68.022.032</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>1.504.951.039</u>	<u>658.500.524</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2016)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	1.371.921	672.379
Rendimiento por portafolio de inversiones	8.891.293	8.905.428
Rendimiento por cartera de créditos	<u>108.102.085</u>	<u>85.251.298</u>
Total ingresos financieros	<u>118.365.299</u>	<u>94.829.105</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(27.362.124)	(26.436.665)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(259.689)	(231.312)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(119.838)	(92.164)
Intereses por pasivos financieros	<u>(1.268.027)</u>	<u>(727.231)</u>
Total gastos financieros	<u>(29.009.678)</u>	<u>(27.487.372)</u>
Margen financiero bruto	89.355.621	67.341.733
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar	<u>(12.671.036)</u>	<u>(7.499.569)</u>
Margen financiero neto	<u>76.684.585</u>	<u>59.842.164</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	514.305	402.041
Operaciones en moneda extranjera	99.332	33.763
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	10.702.207	5.169.332
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	22.358	42.456
Participación patrimonial en inversiones permanentes	616.262	(141.744)
Diferencias en cambio	112.137	1.538.460
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	632.683	1.361.905
Otros ingresos	<u>25.188.886</u>	<u>16.302.698</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>37.888.170</u>	<u>24.708.911</u>
Primas de seguros, netas de siniestros		
Primas	63.344.695	45.092.214
Siniestros	<u>(51.316.251)</u>	<u>(37.862.220)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>12.028.444</u>	<u>7.229.994</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>126.601.199</u>	<u>91.781.069</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(24.691.335)	(16.806.292)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(17.851.634)	(10.476.983)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(11.417.688)	(9.681.346)
Otros gastos operativos	<u>(46.780.133)</u>	<u>(23.890.351)</u>
Total gastos operativos	<u>(100.740.790)</u>	<u>(60.854.972)</u>
Resultado monetario neto	-	<u>(47.031.422)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>25.860.409</u>	<u>(16.105.325)</u>
Impuestos		
Corriente	(9.135.398)	(10.305.485)
Diferido	<u>(2.634.841)</u>	<u>658.894</u>
Total impuestos	<u>(11.770.239)</u>	<u>(9.646.591)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	14.090.170	(25.751.916)
Intereses minoritarios	<u>(10.922)</u>	<u>15.154</u>
Resultado neto del semestre	<u>14.079.248</u>	<u>(25.736.762)</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	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 (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2016)										
Saldos al 31 de diciembre de 2014	664.397	54.980.624	-	15.975.667	(32.485.865)	68.705.168	(752.224)	(263.937)	4.753.839	111.577.669
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	(25.736.762)	-	-	-	(25.736.762)
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	(3.653.843)	-	-	-	(3.653.843)
Recompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(186.268)	-	-	(186.268)
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.401.520)	(3.401.520)
Remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	335.431	-	(240.619)	-	94.812
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(10.672.056)	-	-	-	-	(10.672.056)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	664.397	54.980.624	-	15.975.667	(43.157.921)	39.649.994	(938.492)	(504.556)	1.352.319	68.022.032
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	14.079.248	-	-	-	14.079.248
Aumento de capital	16.549	-	12.713.451	-	-	-	-	-	-	12.730.000
Dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	(1.911.597)	-	-	-	(1.911.597)
Repcompra de acciones por parte de filiales	-	-	-	-	-	-	(380.995)	-	-	(380.995)
Ganancia no realizada en Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	376.932	376.932
Remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	-	(1.373.074)	-	(1.373.074)
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	3.393.782	-	-	-	-	3.393.782
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>680.946</u>	<u>54.980.624</u>	<u>12.713.451</u>	<u>15.975.667</u>	<u>(39.764.139)</u>	<u>51.817.645</u>	<u>(1.319.487)</u>	<u>(1.877.630)</u>	<u>1.729.251</u>	<u>94.936.328</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 SNV, 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 SNV:

Indices y porcentajes de inflación

Los índices de inflación correspondientes a los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

Año finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de inflación (%)
Diciembre de 2016 (*)	2.357,90	1,00
Diciembre de 2015 (*)	2.357,90	183,13

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

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2016, 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 2015 están expresados en términos del mismo poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2016 en atención a las instrucciones indicadas por la SNV.

El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto.

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2016, 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.