

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

Informe del Contador Público Independiente y
Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

Mercantil, C.A. Banco Universal
Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	Páginas
I - Dictamen de los contadores públicos independientes	1 - 2
II - Estados financieros	1 - 5
III - Notas a los estados financieros	
1 - Operaciones y régimen legal	6 - 8
2 - Bases de preparación	8 - 18
3 - Disponibilidades	18
4 - Inversiones en títulos valores	18 - 24
5 - Cartera de créditos	24 - 27
6 - Intereses y comisiones por cobrar	27
7 - Inversiones en empresas filiales y afiliadas	28 - 31
8 - Bienes realizables	31
9 - Bienes de uso	31 - 32
10 - Otros activos	32 - 33
11 - Captaciones del público	33 - 34
12 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVID)	34
13 - Otros financiamientos obtenidos	35
14 - Otras obligaciones por intermediación financiera	35
15 - Intereses y comisiones por pagar	35
16 - Acumulaciones y otros pasivos	36
17 - Impuestos	36 - 38
18 - Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	38 - 42
19 - Gastos generales y administrativos	42
20 - Otros ingresos operativos	42
21 - Otros gastos operativos	43
22 - Gastos extraordinarios	43
23 - Patrimonio	43 - 46
24 - Activos y pasivos en moneda extranjera	46 - 48
25 - Cuentas de orden	48 - 54
26 - Obligaciones relacionadas con préstamos	54 - 55
27 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	55 - 59
28 - Fundación Mercantil	59
29 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	59
30 - Valor razonable de instrumentos financieros	60 - 61
31 - Gestión de riesgos	61 - 62
32 - Compromisos y contingencias	63
33 - Prevención y control de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo	63
34 - Inversiones y créditos otorgados en exceso a los límites legales	63
35 - Aportes regulatorios	63 - 64



Informe del Contador Público Independiente

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia del Banco por los estados financieros

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

Responsabilidad del contador público independiente

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

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

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

*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 adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la SUDEBAN.

Párrafo de énfasis

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

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Manuel E. Pereyra G
CPC 51530
CP 780

Caracas, Venezuela
25 de febrero de 2019

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>74.958.012.463</u>	<u>819.647.030</u>
Efectivo	2.534.565.048	4.501.768
Banco Central de Venezuela	43.349.590.754	733.747.205
Bancos y otras instituciones financieras del país	150	13
Bancos y corresponsales del exterior	27.301.929.964	48.819.538
Efectos de cobro inmediato	<u>1.771.926.547</u>	<u>32.578.506</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	<u>13.839.246.209</u>	<u>53.977.328</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	50.078.010	119.983
Inversión en títulos valores para negociar	-	1.148.696
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	5.771.511.975	25.155.323
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	315.855	316.796
Inversiones de disponibilidad restringida	8.005.102.663	20.313.684
Inversiones en otros títulos valores	<u>12.237.706</u>	<u>6.922.846</u>
Cartera de créditos (Nota 5)	<u>47.107.862.424</u>	<u>1.433.483.748</u>
Créditos vigentes	48.045.696.715	1.468.007.974
Créditos reestructurados	104.154	18.889
Créditos vencidos	211.671.908	556.626
Créditos en litigio	-	4.535
(Provisión para cartera de créditos)	<u>(1.149.610.353)</u>	<u>(35.104.276)</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>336.035.528</u>	<u>7.986.102</u>
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	88.061.337	325.663
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	154.024.318	7.544.885
Comisiones por cobrar	95.153.683	120.593
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	<u>(1.203.810)</u>	<u>(5.039)</u>
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>372.779.852</u>	<u>768.359</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>-</u>	<u>63</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>1.548.964</u>	<u>1.704.417</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>7.695.026.520</u>	<u>96.133.789</u>
Total activo	<u>144.310.511.960</u>	<u>2.413.700.836</u>
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	38.853.397.071	104.077.956
Activos de los fideicomisos	17.631.390.152	43.175.274
Otros encargos de confianza	-	61
Otras cuentas de orden deudoras	464.278.882.868	3.048.350.763
Otras cuentas de registro deudoras	<u>37</u>	<u>37</u>
	<u>520.763.670.128</u>	<u>3.195.604.091</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)	<u>91.091.750.414</u>	<u>2.118.464.351</u>
Depósitos a la vista	<u>76.935.489.578</u>	<u>1.855.672.817</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	58.319.813.826	1.383.874.383
Cuentas corrientes remuneradas	12.237.834.875	343.354.222
Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20	5.942.006.183	11.408.010
Depósitos y certificados a la vista	435.834.694	117.036.202
Otras obligaciones a la vista	1.637.172.404	12.818.269
Depósitos de ahorro	12.517.081.116	249.941.977
Depósitos a plazo	783	891
Captaciones del público restringidas	2.006.533	30.397
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	<u>1.022</u>	<u>123</u>
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	<u>1.376.853</u>	<u>37.978</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	1.367.981	36.410
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	8.872	1.568
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	<u>334.414</u>	<u>4.246</u>
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	<u>22.932</u>	<u>113.945</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	22.932	113.945
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	<u>14.369.206.704</u>	<u>156.805.818</u>
Total pasivo	<u>105.462.692.339</u>	<u>2.275.426.461</u>
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	2.924	2.924
Aportes patrimoniales no capitalizados	633.084	633.084
Reservas de capital	3.158	3.143
Ajustes al patrimonio	37.156.702.429	104.091.113
Resultados acumulados	1.743.882.728	33.376.078
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones con títulos valores (Nota 4)	<u>(53.404.702)</u>	<u>168.033</u>
Total patrimonio	<u>38.847.819.621</u>	<u>138.274.375</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>144.310.511.960</u>	<u>2.413.700.836</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Resultados
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>4.483.191.662</u>	<u>114.893.451</u>
Ingresos por disponibilidades	4.008.516	25.491
Ingresos por inversiones en títulos valores	57.953.599	450.246
Ingresos por cartera de créditos	2.577.573.168	74.280.774
Ingresos por otras cuentas por cobrar	1.843.656.334	40.135.981
Otros ingresos financieros	45	959
Gastos financieros	<u>(199.058.778)</u>	<u>(4.879.292)</u>
Gastos por captaciones del público	(164.635.574)	(4.846.553)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(1.398.598)	-
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(31)	(901)
Otros gastos financieros	(33.024.575)	(31.838)
Margen financiero bruto	<u>4.284.132.884</u>	<u>110.014.159</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	37.554.019	18.034
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(984.590.957)</u>	<u>(33.760.104)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>(984.590.957)</u>	<u>(33.760.104)</u>
Margen financiero neto	<u>3.337.095.946</u>	<u>76.272.089</u>
Otros ingresos operativos (Nota 20)	3.051.785.365	35.449.178
Otros gastos operativos (Nota 21)	(584.102.240)	(11.910.700)
Margen de intermediación financiera	<u>5.804.779.071</u>	<u>99.810.567</u>
Gastos de transformación	<u>(3.091.060.763)</u>	<u>(49.270.546)</u>
Gastos de personal	(827.645.589)	(8.711.311)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(2.213.233.724)	(39.646.416)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(15.371.205)	(827.621)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	<u>(34.810.245)</u>	<u>(85.198)</u>
Margen operativo bruto	<u>2.713.718.308</u>	<u>50.540.021</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	-	493.000
Ingresos operativos varios	46.705.676	405.750
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(63)	(105)
Gastos operativos varios	<u>(508.425.156)</u>	<u>(3.874.284)</u>
Margen operativo neto	<u>2.251.998.765</u>	<u>47.564.382</u>
Ingresos extraordinarios	-	-
Gastos extraordinarios (Nota 22)	<u>(28.717.755)</u>	<u>(164.784)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	<u>2.223.281.010</u>	<u>47.399.598</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>(376.782.422)</u>	<u>(16.017.516)</u>
Resultado neto	<u>1.846.498.588</u>	<u>31.382.082</u>
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	<u>1.846.498.588</u>	<u>31.382.082</u>
Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33)	<u>22.735.018</u>	<u>480.428</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital		Ajustes al patrimonio			Resultados acumulados			Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Total patrimonio
			Reserva legal	Otras reservas obligatorias	Ajustes por traducción filiales	Ajustes al patrimonio por fluctuación cambiaria neto	Ajustes por revaluación de bienes	Superávit por aplicar		Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-k)		
								Superávit restringido	Utilidades no distribuidas			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.924	633.074	2.924	204	(8)	-	1.044.403	1.035.731	1.031.766	(73.486)	(179)	3.677.353
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	31.382.082	-	-	31.382.082
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	15	-	-	-	-	(15)	-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 23)	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168.212	168.212
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	-	(292.752)	292.752	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	102.741	-	-	-	-	-	-	102.741
Ajuste por diferencial cambiario, neto	-	-	-	-	-	102.943.977	-	-	-	-	-	102.943.977
Ajuste por remediones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	(209.220)	209.220	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	-	15.837.410	(15.837.410)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2018	2.924	633.084	2.924	219	102.733	102.943.977	1.044.403	16.580.389	16.659.955	135.734	168.033	138.274.375
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	1.846.498.588	-	-	1.846.498.588
Apartado para el Fondo Social para Contingencias	-	-	-	15	-	-	-	-	(15)	-	-	-
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.572.735)	(53.572.735)
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	-	248.760.696	(248.760.696)	-	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior	-	-	-	-	(1.304.206)	-	-	-	-	-	-	(1.304.206)
Ajuste por diferencial cambiario, neto	-	-	-	-	-	37.053.915.522	-	-	-	-	-	37.053.915.522
Ajuste por remediones por planes de beneficios al personal, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(135.991.923)	-	(135.991.923)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	-	798.868.939	(798.868.939)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>2.924</u>	<u>633.084</u>	<u>2.924</u>	<u>234</u>	<u>(1.201.473)</u>	<u>37.156.859.499</u>	<u>1.044.403</u>	<u>1.064.210.024</u>	<u>815.528.893</u>	<u>(135.856.189)</u>	<u>(53.404.702)</u>	<u>38.847.819.621</u>

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
Acciones comunes en circulación	<u>292.415.038</u>	<u>292.415.038</u>
Utilidad líquida por acción	<u>Bs. 6.3147</u>	<u>Bs. 0.1073</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	1.846.498.588	31.382.082
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	248.760.695	292.752
Provisión para cartera de créditos	983.580.000	33.755.538
Provisión para rendimientos por cobrar	1.010.199	3.707
Débitos por cuentas incobrables	(2.374.529)	(11.105)
Provisión para impuesto sobre la renta	351.686.890	9.820.796
Impuesto sobre la renta diferido	25.095.532	6.196.720
Provisión para otros activos	3.338	438
Débitos a la provisión de otros activos	(13)	(149)
Liberación de provisión para otros activos	(66)	(1)
Otras provisiones	202.359.966	2.022.762
Depreciación de bienes de uso	157.192	148.574
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	2.677.049	24.792
Amortización de bienes realizables	63	105
Variación neta de inversiones para negociar	1.148.696	(1.148.697)
Provisión para indemnizaciones laborales	210.712.658	2.404.541
Pago de indemnizaciones laborales	(14.958.941)	(92.918)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(49.958.027)	98.783
Intereses y comisiones por cobrar	(135.371.674)	(7.317.012)
Otros activos	(2.188.798.899)	(92.026.784)
Intereses y comisiones por pagar	(5.979.257)	113.866
Acumulaciones y otros pasivos	<u>7.474.743.152</u>	<u>120.055.137</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>8.950.992.612</u>	<u>105.723.927</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	82.956.161.827	1.995.242.497
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	899	43
Otros financiamientos obtenidos	(1.143.761.174)	33.849
Otras obligaciones por intermediación financiera	330.168	3.840
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	10
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>81.812.731.720</u>	<u>1.995.280.239</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(55.020.920.788)	(1.847.618.111)
Créditos cobrados en el semestre	17.323.353.159	434.740.295
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(1.030.408.595)	17.598.586
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	941	13.274
Inversiones de disponibilidad restringida	(7.984.788.979)	(20.312.137)
Inversiones en otros títulos valores	6.393.143.496	(4.257.483)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(1.334.800.877)	49.458
Bienes realizables	-	2
Bienes de uso	<u>(1.739)</u>	<u>(750.632)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(41.654.423.382)</u>	<u>(1.420.536.748)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	49.109.300.950	680.467.418
Efecto por fluctuación cambiaria	25.029.064.483	57.235.185
Al inicio del semestre	<u>819.647.030</u>	<u>81.944.427</u>
Al final del semestre	<u>74.958.012.463</u>	<u>819.647.030</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>(1.304.206)</u>	<u>102.741</u>
Fluctuación cambiaria	<u>37.053.915.522</u>	<u>102.943.977</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	<u>(53.572.735)</u>	<u>168.212</u>
Impuesto sobre la renta pagado	<u>4.312.052</u>	<u>869.111</u>
Intereses pagados	<u>199.149.792</u>	<u>4.765.426</u>
Reclasificación de provisiones		
De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos	<u>2.280</u>	<u>229</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco y su sucursal en Curacao tienen 4.706 trabajadores (4.754 al 30 de junio de 2018).

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 8 de enero de 2019 y 11 de julio de 2018, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 19 de febrero de 2019 y 21 de agosto de 2018, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

Ley de Impuesto sobre la Renta

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

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

La Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras aplica a las personas jurídicas y las entidades económicas sin personalidad jurídica que se encuentren calificadas como sujetos pasivos especiales por la Administración Tributaria. La alícuota del referido tributo es aplicada sobre los débitos en cuentas bancarias y operaciones sin mediación del sistema financiero y ascendió al 0,75% hasta agosto, 1% a partir de septiembre y 2% a partir de noviembre de 2018.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el monto del aporte asciende a Bs 16.139.000 (Bs 320.000 al 30 de junio de 2018), los cuales se incluyen en el grupo de Gastos operativos varios.

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

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

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

Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación

Esta Ley establece una alícuota anual equivalente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior. Tiene como objeto financiar la formulación de proyectos, planes, programas y actividades que se correspondan con las áreas prioritarias establecidas por la autoridad nacional con competencia en materia de ciencia, tecnología, innovación y sus aplicaciones. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el monto del aporte asciende a Bs 20.000, los cuales se incluyen en el grupo de Gastos operativos varios.

Sucursal

La sucursal del Banco en el exterior, no posee personalidad jurídica distinta a la del Banco, está sujeta a requerimientos específicos de los entes reguladores del país en donde opera, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a la calidad de activos, niveles de capital y liquidez, como se indica a continuación:

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones con tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes.

En enero de 2019 el BCV anunció modificaciones en las tasas de interés máximas para operaciones de créditos: manufactura 22%, hipotecarios 12,66%, turismo 15%; otros sectores 36% y para tarjetas de crédito 40%. Para depósitos de ahorro y depósitos a plazo, estableció una tasa de interés mínima del 21% y 24%, respectivamente.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018 son:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	3,77% o 6,77%	2,95% o 5,95%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufactura	i) El 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera	i) El 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 0,20 y al 12,50% sobre saldos diarios mayores a Bs 0,20. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

El BCV fijó en 29,50% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

El BCV regula los cargos por servicios en cuentas de ahorro y corrientes, operaciones de arrendamiento e internacionales y de tarjetas de crédito y débito que los bancos pueden cobrar a sus clientes.

Reconversión monetaria

El Ejecutivo Nacional dispuso que se reexpresase la unidad del sistema monetario de la República Bolivariana de Venezuela en el equivalente de Bs 100.000 a Bs 1. Dicha reexpresión entró en vigencia en agosto de 2018, a partir de ese momento se realizará la presentación de los estados financieros en la nueva denominación monetaria. MERCANTIL adaptó sus sistemas operativos y de información al nuevo sistema monetario. Los estados financieros al 30 de junio de 2018 fueron reconvertidos a esta unidad monetaria para fines comparativos.

2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos incluyen las cuentas del Banco y de su sucursal en el exterior, y están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Instituciones Bancarias (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 aumentarían en Bs 57.279.000

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

(aumentarían en Bs 5.000 al 30 de junio de 2018). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

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

3) Reconversión monetaria

Los gastos asociados al proceso de reconversión monetaria se difirieron y se están amortizando con base en el método de línea recta y según su naturaleza. De acuerdo con las VEN-NIF, los gastos incurridos en la adecuación al proceso de reconversión monetaria deben ser reconocidos como gastos en el semestre en el cual se incurrieron.

4) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación y los saldos se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente al cierre de cada período. Los activos, pasivos y patrimonio de la filial en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente. Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del semestre. Las VEN-NIF establecen que las ganancias y pérdidas en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento, se incluyen en los resultados.

5) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

6) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

7) 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

8) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

9) Inversiones en otros títulos valores

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

10) Cartera de créditos reestructurada

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

11) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

12) Provisión para cartera de créditos

De acuerdo con las normas de la SUDEBAN se constituye una provisión genérica del 1% y una provisión genérica anticíclica del 0,75% sobre los saldos de la cartera de créditos bruta al cierre de cada mes. Las NIIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función a las pérdidas crediticias esperadas para reflejar el riesgo de crédito.

13) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

14) Bienes de uso

De acuerdo con las VEN-NIF, la depreciación se registra en los resultados con base en la vida útil restante del bien revaluado, posteriormente el gasto de depreciación puede ser transferido a las utilidades no distribuidas. Cuando se revalúa un elemento de los bienes de uso, se revaluarán también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos, neto del impuesto sobre la renta diferido.

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

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

15) Mejoras a propiedades arrendadas

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

16) Plusvalía

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

17) Registro de provisiones

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

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

18) Impuesto sobre la renta diferido

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

19) Plan de opciones para adquisición de acciones

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

20) Operaciones con derivados

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

21) Comisiones cobradas

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

22) Ingresos por intereses

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

23) Flujos de efectivo

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

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

a) Inversiones en títulos valores

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

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

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

Inversiones en títulos valores para negociar

Estas inversiones se registran a su valor razonable e incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en las cuentas de resultado.

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

A las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida, que provengan de otras categorías de inversiones, se les aplica el criterio de valoración correspondiente a las inversiones que dieron origen al registro de las mismas.

b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

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

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

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

d) Cartera de créditos

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

e) Bienes realizables

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

f) Bienes de uso

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

El Manual de Contabilidad de la SUDEBAN establece que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. La revaluación de estos bienes es permitida en las condiciones que autorice previamente la SUDEBAN. El ajuste por revaluación se registra en el Patrimonio. La revaluación se deprecia con cargo a los resultados en el tiempo establecido en el Manual de Contabilidad.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

g) Gastos diferidos

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

h) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros

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

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

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

Créditos contingentes

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

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

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

cálculos, entre las prestaciones sociales retroactivas y el total del monto abonado a la garantía del trabajador en su fideicomiso.

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

El Banco, de acuerdo con la LOTT, efectúa el cálculo de la obligación adicional por prestaciones sociales con base en el último salario devengado por el trabajador al momento de extinguirse la relación laboral, utilizando métodos actuariales. A partir del semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en el patrimonio neto de impuesto sobre la renta diferido como remedios por planes de beneficios al personal.

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

El Banco, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, paga utilidades y concede vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado, Nota 16.

Plan de pensiones de jubilación

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

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

Beneficios post retiro

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

Plan de contribuciones definidas

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

k) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

m) Activos de los fideicomisos

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos se presentan en cuentas de orden y son valorados con base en los mismos parámetros con los que el Banco valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores de deuda que son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio vigente. Las inversiones en títulos valores de capital en bolívares y en moneda extranjera están registradas al costo de adquisición. De acuerdo con las estipulaciones contractuales de algunos fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo de adquisición o a valores de mercado.

n) Dividendos

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

o) Resultado neto por acción

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

3. Disponibilidades

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista (1)	2.211.679.425	209.576.635
Encaje legal	<u>41.137.911.329</u>	<u>524.170.570</u>
	<u>43.349.590.754</u>	<u>733.747.205</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 el encaje legal en Venezuela es del 31% sobre las captaciones totales y 50% para los incrementos marginales de captaciones (21,50% y 31%, respectivamente al 30 de junio de 2018). De igual manera, al 31 de diciembre de 2018 se mantiene un encaje especial, adicional al encaje ordinario equivalente al 100% sobre el incremento de las reservas bancarias excedentes al 31 de agosto de 2018, el cual será calculado e informado diariamente por el BCV, en enero de 2019 fue derogado este encaje especial.

En enero de 2019 el BCV anunció el aumento del porcentaje del encaje legal a 57% y 100% del encaje ordinario para los incrementos marginales sobre las captaciones a partir del 25 de enero de 2019.

Los fondos de encaje legal no devengan intereses y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista en el BCV están relacionados con los límites internos de riesgo de liquidez y no devengan intereses. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, 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 a través del BCV.

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	50.078.010	119.983
Para negociar	-	1.148.696
Disponibles para la venta	5.771.511.975	25.155.323
Mantenidas hasta su vencimiento	315.855	316.796
Disponibilidad restringida	8.005.102.663	20.313.684
Otros títulos valores	<u>12.237.706</u>	<u>6.922.846</u>
	<u>13.839.246.209</u>	<u>53.977.328</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

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

	<u>Valor según libros</u>	
	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	(En bolívares)	
Colocaciones overnight, con vencimientos en enero de 2019	50.000.000 (1) (a)	-
Colocaciones en el BCV, con vencimientos en marzo de 2019 (vencimientos entre julio de 2018 y marzo de 2019 al 30 de junio de 2018)	<u>78.010</u> (1) (a)	<u>119.983</u> (1) (a)
	<u>50.078.010</u>	<u>119.983</u>

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela.

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	<u>Tasa mínima %</u>	<u>Tasa máxima %</u>	<u>Tasa mínima %</u>	<u>Tasa máxima %</u>
Colocaciones en el BCV	8,50	8,50	6	8,50
Colocaciones overnight	0,10	0,10	-	-

b) Inversiones en títulos valores para negociar

Las inversiones en títulos valores para negociar comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor según libros (equivalente al valor de mercado)</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor según libros (equivalente al valor de mercado)</u>
	(En bolívares)			
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en junio de 2024 y valor nominal de US\$1.000.000 al 30 de junio de 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.150.067</u>	<u>1.148.696</u> (a)

Custodio de las inversiones

(a) Bank of New York, Inc.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró pérdidas provenientes de la venta de inversiones para negociar por Bs 139.000 (Nota 21). Estas pérdidas se registran en las cuentas de Otros gastos operativos. El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por US\$1.008.000.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

c) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre de 2018				30 de junio de 2018			
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)								
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación								
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre febrero de 2019 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 2.003.974.586 (vencimientos entre enero de 2019 y octubre de 2037, y valor nominal de Bs 124.678 al 30 de junio de 2018)	2.005.548.869	123.420	(1.541.988)	2.004.130.301 (1) (a)	152.502	4.545	(3.222)	153.825 (1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre marzo de 2019 y 2032, y valor nominal de Bs 6.621 (vencimientos entre agosto de 2018 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 7.259 a 30 de junio de 2018)	8.478	462	(445)	8.495 (1) (a)	9.231	521	(368)	9.384 (1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal referencial de US\$20.182.232, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 30 de junio de 2018	-	-	-	-	22.925.331	227.949	-	23.153.280 (1) (a)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, vencimientos entre enero y junio de 2019, y valor nominal de Bs 597.045.000 (vencimientos entre septiembre de 2018 y junio de 2019, y valor nominal de Bs 1.547.518 al 30 de junio de 2018)	<u>587.546.413</u>	<u>785.461</u>	<u>(251.800)</u>	<u>588.080.074</u> (1) (a)	<u>1.524.999</u>	<u>1.571</u>	<u>-</u>	<u>1.526.570</u> (1) (a)
	<u>2.593.103.760</u>	<u>909.343</u>	<u>(1.794.233)</u>	<u>2.592.218.870</u>	<u>24.612.063</u>	<u>234.586</u>	<u>(3.590)</u>	<u>24.843.058</u>
Participaciones en empresas privadas no financieras								
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	<u>2.070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.070</u> (1) (b)	<u>2.070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.070</u> (1) (b)
Bonos y obligaciones de organismos de la administración descentralizada								
Certificados de Participación BANDES Agrícola 2018, con vencimiento en octubre de 2018 y valor nominal de Bs 310.194 al 30 de junio de 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310.194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310.194</u> (1) (a)
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior								
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento en enero de 2019, y valor nominal de US\$5.000.000	<u>3.176.500.318</u>	<u>2.790.717</u>	<u>-</u>	<u>3.179.291.035</u> (2) (c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5.769.606.148</u>	<u>3.700.060</u>	<u>(1.794.233)</u>	<u>5.771.511.975</u>	<u>24.924.327</u>	<u>234.586</u>	<u>(3.590)</u>	<u>25.155.323</u>

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

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

Custodios de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela.

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

(c) Bank of New York, Inc.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos y avalados por la Nación, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 1.794.000 (Bs 4.000 al 30 de junio de 2018). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	8,08	21,07	10,87	15,07
Títulos de Interés Fijo (TIF)	14,50	16,50	9,88	16,50
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	-	-	5,25	5,25
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	-	-	4,00	4,00

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En meses)	
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	43	46
Títulos de Interés Fijo (TIF)	105	105
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	-	9
Letras del Tesoro	3	5
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1	-
Obligaciones de organismos de la administración descentralizada	-	3

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	3.764.057.921	3.767.380.976	1.792.951	1.794.180
Entre 6 meses y 1 año	-	-	22.979.599	23.206.880
Entre 1 y 5 años	200.107.222	200.149.995	107.303	104.854
Entre 5 y 10 años	1.803.550.235	1.802.085.389	3.923	4.168
Más de 10 años	<u>1.890.771</u>	<u>1.895.615</u>	<u>40.551</u>	<u>45.241</u>
	<u>5.769.606.149</u>	<u>5.771.511.975</u>	<u>24.924.327</u>	<u>25.155.323</u>

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	1.905.827	230.995
Inversiones disponibles para la venta que han sido reclasificadas a las inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(382)	(402)
Inversiones en filiales y afiliadas	<u>(55.310.147)</u>	<u>(62.560)</u>
	<u>(53.404.702)</u>	<u>168.033</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 274.000 y Bs 262, respectivamente (Bs 18.000 y Bs 2.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018) (Notas 20 y 21). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente. El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 522.210.000 (Bs 164.000 y US\$5.760.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

d) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	31 de diciembre de 2018			30 de junio de 2018			
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable	Costo	Costo amortizado	Valor razonable	
	(En bolívares)						
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimientos entre junio de 2023 y noviembre de 2024, y valor nominal de Bs 212.413	212.413	212.413	212.413	(1) (a)	212.416	212.416	212.416 (1) (a)
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre noviembre de 2020 y enero de 2037, y valor nominal de Bs 49.432	54.348	52.737	64.866	(2) (a)	54.351	53.041	64.692 (2) (a)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2024 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 42.942	<u>52.874</u>	<u>50.705</u>	<u>50.018</u>	(2) (a)	<u>52.875</u>	<u>51.339</u>	<u>56.600</u> (2) (a)
	<u>319.635</u>	<u>315.855</u>	<u>327.297</u>		<u>319.642</u>	<u>316.796</u>	<u>333.708</u>

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

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

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

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

	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	4,66	6,05	4,66	6,05
Bonos de la Deuda Pública Nacional	14,04	15,23	13,97	15,12
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	13,25	17,00	13,25	17,00

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En meses)	
Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	66	73
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela	141	147
Bonos de la Deuda Pública Nacional	108	114

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

	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	(En bolívares)			
Entre 1 y 5 años	43.452	44.205	43.583	44.505
Entre 5 y 10 años	227.362	226.342	228.088	233.192
Más de 10 años	<u>45.041</u>	<u>56.750</u>	<u>45.125</u>	<u>56.010</u>
	<u>315.855</u>	<u>327.297</u>	<u>316.796</u>	<u>333.707</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

e) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Títulos cedidos en garantía				
Fideicomiso Fondo Social para Contingencias	384	384 (1) (c)	318	318 (1) (c)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Amerant Bank, N.A., Deutsche Bank y Standard Chartered Bank, N.Y., con vencimientos entre enero y diciembre de 2019, y valor nominal de US\$12.575.081 (vencimientos entre julio y octubre de 2018, y valor nominal de US\$17.708.067 al 30 de junio de 2018)	<u>8.005.102.279</u>	<u>8.005.102.279</u> (2) (a, b, d)	<u>20.313.366</u>	<u>20.313.366</u> (2) (a, b, d)
	<u>8.005.102.663</u>	<u>8.005.102.663</u>	<u>20.313.684</u>	<u>20.313.684</u>

- (1) Fideicomisos mantenidos en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal.
(2) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable.

Custodios de las inversiones

- (a) Deutsche Bank.
(b) Amerant Bank N.A.
(c) Banco Provincial, S.A. Banco Universal.
(d) Standard Chartered Bank New York.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fideicomiso de inversión	4,00	4,00	4,00	4,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,03	1,70	0,03	1,65

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	(En meses)	
Fideicomiso de inversión	-	6
Certificados de depósito a plazo fijo	5	1

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	7.877.785.753	7.877.785.753	20.313.366	20.313.366
Entre 6 meses y 1 año	<u>127.316.910</u>	<u>127.316.910</u>	<u>318</u>	<u>318</u>
	<u>8.005.102.663</u>	<u>8.005.102.663</u>	<u>20.313.684</u>	<u>20.313.684</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

f) Inversiones en otros títulos valores

Las inversiones en otros títulos valores comprenden lo siguiente:

Emisor	Garantía	31 de diciembre de 2018				30 de junio de 2018	
		Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros (Bs)	Vencimiento promedio ponderado (meses)
Inversiones en otros títulos valores							
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	BANDES	2022-2024	10	11.868.571	56	6.548.942	58
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2028	4,66-6,48	<u>369.135</u>	60	<u>373.904</u>	66
Total inversiones en otros títulos valores				<u>12.237.706</u>		<u>6.922.846</u>	

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, colocaciones en el BCV, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 18,82%, 0,36%, 22,97% y 57,85%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (60,01%, 0,22%, 0,00% y 39,77%, respectivamente, al 30 de junio de 2018).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018						30 de junio de 2018			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	Total	%		
	(En miles de bolívares)									
Por tipo de actividad económica										
Comercial	31.893.594.643	67	71	-	13.292.245	6	31.906.886.959	67	673.452.780	45
Agraria	8.009.832.983	17	90	-	-	-	8.009.833.073	17	272.458.209	19
Tarjetas de crédito	4.926.282.501	10	-	-	151.141	-	4.926.433.642	10	355.094.344	25
Servicios	2.328.117.767	5	2.514	2	310.331	-	2.328.430.612	5	45.714.962	3
Industrial	174.921.567	-	-	-	320.000	-	175.241.567	-	89.616.791	6
Construcción	111.458.029	-	-	-	191	-	111.458.220	-	14.305.333	1
Préstamos para vehículos	7.625.985	-	-	-	454	-	7.626.439	-	307.383	-
Adquisición y mejoras de vivienda	1.360.371	-	-	-	439	-	1.360.810	-	525.706	-
Comercio exterior	-	-	-	-	197.595.844	94	197.595.844	-	507.429	-
Otros	<u>592.502.869</u>	<u>1</u>	<u>101.479</u>	<u>98</u>	<u>1.263</u>	<u>-</u>	<u>592.605.611</u>	<u>1</u>	<u>16.605.087</u>	<u>1</u>
	<u>48.045.696.715</u>	<u>100</u>	<u>104.154</u>	<u>100</u>	<u>211.671.908</u>	<u>100</u>	<u>48.257.472.777</u>	<u>100</u>	<u>1.468.588.024</u>	<u>100</u>
Por tipo de garantía										
Sin garantía	22.784.246.571	47	103.224	99	12.902.395	6	22.797.252.190	47	558.091.640	38
Quirografaria	10.812.750.381	23	79	-	198.471.882	94	11.011.222.342	23	719.581.557	49
Prendaria	14.351.812.421	30	-	-	297.000	-	14.352.109.421	30	184.283.618	13
Hipotecaria	<u>96.887.342</u>	<u>-</u>	<u>851</u>	<u>1</u>	<u>631</u>	<u>-</u>	<u>96.888.824</u>	<u>-</u>	<u>6.631.209</u>	<u>-</u>
	<u>48.045.696.715</u>	<u>100</u>	<u>104.154</u>	<u>100</u>	<u>211.671.908</u>	<u>100</u>	<u>48.257.472.777</u>	<u>100</u>	<u>1.468.588.024</u>	<u>100</u>
Por vencimiento:										
Hasta 3 meses	16.110.448.606	34	59	-	211.670.305	100	16.322.118.970	34	407.826.061	28
Entre 3 y 6 meses	23.123.767.684	48	10	-	679	-	23.123.768.373	48	888.690.783	61
Entre 6 meses y 1 año	4.172.554.062	9	17.501	17	361	-	4.172.571.924	9	135.492.433	9
Entre 1 y 2 años	3.215.439.117	7	77.561	74	174	-	3.215.516.852	7	22.314.634	2
Entre 2 y 3 años	1.387.540.398	2	8.165	8	384	-	1.387.548.947	2	11.888.647	-
Entre 3 y 4 años	33.750.641	-	627	1	-	-	33.751.268	-	1.107.492	-
Entre 4 y 5 años	40.724	-	77	-	-	-	40.801	-	287.841	-
Mayor de 5 años	<u>2.155.483</u>	<u>-</u>	<u>154</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>2.155.642</u>	<u>-</u>	<u>980.133</u>	<u>-</u>
	<u>48.045.696.715</u>	<u>100</u>	<u>104.154</u>	<u>100</u>	<u>211.671.908</u>	<u>100</u>	<u>48.257.472.777</u>	<u>100</u>	<u>1.468.588.024</u>	<u>100</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018						30 de junio de 2018			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	Total	%		
	(En miles de bolívares)									
Por tipo de crédito										
Pagaré	43.039.634.484	90	160	-	1.161.610	1	43.040.796.254	90	1.110.361.614	76
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	4.966.409.097	10	103.224	99	152.249	-	4.966.664.570	10	356.290.788	24
Préstamos por cuotas	10.280.528	-	770	1	631	-	10.281.929	-	1.006.031	-
Créditos en cuentas corrientes										
Cartas de créditos	-	-	-	-	197.595.849	93	197.595.849	-	507.429	-
Arrendamientos financieros	62	-	-	-	-	-	62	-	101	-
Factoring y descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	209.830	-
Créditos en cuentas corrientes	28.728.080	-	-	-	12.760.965	6	41.489.045	-	69.847	-
Otros	644.464	-	-	-	604	-	645.068	-	142.384	-
	<u>48.045.696.715</u>	<u>100</u>	<u>104.154</u>	<u>100</u>	<u>211.671.908</u>	<u>100</u>	<u>48.257.472.777</u>	<u>100</u>	<u>1.468.588.024</u>	<u>100</u>
Por tipo ubicación geográfica										
Venezuela	40.406.682.115	84	104.154	100	211.671.908	100	40.618.458.177	84	1.446.620.580	99
Bahamas	3.182.922.750	7	-	-	-	-	3.182.922.750	7	5.735.625	-
Luxemburgo	3.182.922.750	7	-	-	-	-	3.182.922.750	7	5.735.625	-
Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	8.201.944	1
Otros países	1.273.169.100	2	-	-	-	-	1.273.169.100	2	2.294.250	-
	<u>48.045.696.715</u>	<u>100</u>	<u>104.154</u>	<u>100</u>	<u>211.671.908</u>	<u>100</u>	<u>48.257.472.777</u>	<u>100</u>	<u>1.468.588.024</u>	<u>100</u>

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

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Normal	48.239.607.224	100	1.468.120.533	100
Potencial	8.198.374	-	10.569	-
Real	9.244.117	-	449.449	-
Alto riesgo	322.456	-	2.498	-
Irrecuperable	100.606	-	4.975	-
	<u>48.257.472.777</u>	<u>100</u>	<u>1.468.588.024</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018 las carteras regulatorias están compuestas de la siguiente manera:

Actividad	31 de diciembre de 2018					Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados		
Agraria	<u>8.009.833.073</u>	102,50	25,00	1.327	2.926	13,00	Cartera de créditos bruta al 30 de septiembre de 2018
Microempresarial	<u>1.266.283.755</u>	87,53	3,00	6.542	11.047	24,00	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2018
Hipotecaria (b)	<u>9.712.863</u>	27,32	20,00	18.120	18.120	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
Turismo (c)	<u>5.232.407</u>	14,72	5,25	38	70	6,77 pudiendo en algunos casos aplicarse el 3,77	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
Manufactura (b, d)	<u>175.241.567</u>	492,87	30,00	164	208	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

30 de junio de 2018							
Actividad	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria (a)	<u>272.458.210</u>	167,22	28,00	1.652	3.893	13,00	Cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2018
Microempresarial	<u>67.778.327</u>	190,63	3,00	12.273	23.370	24,00	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
Hipotecaria (b)	<u>669.604</u>	-	-	18.106	18.106	Entre el 4,66 y 10,66	
Turismo (c)	<u>5.001.385</u>	14,07	2,5	54	142	5,95 pudiendo en algunos casos aplicarse el 2,95	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
Manufactura (b, d)	<u>89.616.791</u>	-	-	630	1.097	18 pudiendo en algunos casos aplicarse el 16,20	

(a) En septiembre de 2017, Mercantil C.A. Banco Universal, adquiere certificado de Participación BANDES 2018; el cual puede ser imputado a la cartera agrícola obligatoria según lo establecido en la Circular N° SIB-II-GGR-GNP-21551 del 13 de octubre de 2017; el monto de la cartera agraria sumando esta inversión asciende a Bs 272.768.000 al 30 de junio de 2018.

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

(c) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo (incluye acciones de SOGATUR por Bs 2.070). El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 5.234.000 al 31 de diciembre de 2018 (Bs 5.003.000 al 30 de junio de 2018).

(d) En julio de 2018 el Ministerio del Poder Popular para Industrias y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas ratificaron los sectores estratégicos de desarrollo a los cuales deben estar destinados al menos 80% (60% al 30 de junio de 2018) de los recursos de la cartera de créditos manufacturera, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, empresas conjuntas, empresas mixtas o empresas de propiedad social indirecta.

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	35.104.276	995.702
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	983.580.000	33.755.538
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	170.255.628	363.912
Débitos por cuentas incobrables	(2.374.529)	(11.105)
Liberación de provisión en la sucursal	(36.957.302)	-
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	<u>2.280</u>	<u>229</u>
Saldo al final del semestre	<u>1.149.610.353</u>	<u>35.104.276</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 2.375.000 (Bs 11.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 596.000 (Bs 18.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Sin devengar interés (1)	211.671.908	561.161
Intereses devengados y no registrados como ingresos	267.807	18.069
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores	596.717	18.034

(1) Al 31 de diciembre de 2018 Bs 197.596.000 corresponden a cartas de créditos vencidas (Bs 507.000 al 30 de junio de 2018).

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales y grupos de empresas relacionadas entre sí.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	5.916	2.904
Disponibles para la venta	51.332.014	146.694
Mantenidas hasta su vencimiento	5.684	5.542
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	354.110	146.352
Disponibilidad restringida	<u>36.363.613</u>	<u>24.171</u>
	<u>88.061.337</u>	<u>325.663</u>
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	152.824.146	7.540.404
Créditos reestructurados	1.326	326
Créditos vencidos	<u>1.198.846</u>	<u>4.155</u>
	<u>154.024.318</u>	<u>7.544.885</u>
Comisiones por cobrar	<u>95.153.683</u>	<u>120.593</u>
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	<u>(1.203.810)</u>	<u>(5.039)</u>
	<u>336.035.528</u>	<u>7.986.102</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	136.889.174	116.360
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,00001 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	107.669.857	367.414
Proyecto Conexus, C.A., 500.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,00001 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	86.503.900	167.840
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	39.106.223	71.936
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	1.578.679	2.845
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	730.684	1.317
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,001 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	301.335	40.644
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,00001 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	-	2
Caja Venezolana de Valores, S.A., 2.596.824 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,00003 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	-	1
	<u>372.779.852</u>	<u>768.359</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 248.761.000 (pérdida por Bs 292.752 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), la cual se presenta en los Otros ingresos operativos, Notas 20 y 21.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 el Banco otorgó un aporte para futuras capitalizaciones a su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. de Bs 16.000 para cubrir sus requerimientos de operación.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

a) Empresas filiales y afiliadas

	Balance General		
	31 de diciembre de 2018		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	165.363.008	138.764.548	24.064.259
Inversiones en títulos valores	136	62.194.180	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	985	-	-
Bienes de uso	-	446.181	356.596
Otros activos	<u>217.888</u>	<u>69.192.305</u>	<u>203.338.403</u>
Total activo	<u>165.582.017</u>	<u>270.597.214</u>	<u>227.759.258</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	<u>57.912.160</u>	<u>11.086.028</u>	<u>227.156.588</u>
Total pasivo	<u>57.912.160</u>	<u>11.086.028</u>	<u>227.156.588</u>
Patrimonio	<u>107.669.857</u>	<u>259.511.186</u>	<u>602.670</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>165.582.017</u>	<u>270.597.214</u>	<u>227.759.258</u>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	(144.525)	760.592	-
Ingresos operativos, netos	172.089.316	429.453.223	192.873.819
Egresos totales	<u>(64.917.918)</u>	<u>(5.795.270)</u>	<u>(192.352.439)</u>
Ganancia neta	<u>107.026.873</u>	<u>424.418.545</u>	<u>521.380</u>
Participación patrimonial (Notas 20 y 21)	<u>107.026.873</u>	<u>141.473.132</u>	<u>260.690</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	Balance General		
	30 de junio de 2018		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	378.532	276.489	123.843
Inversiones en títulos valores	142	159.029	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	985	-	-
Bienes de uso	4.276	42.724	-
Otros activos	<u>1.109</u>	<u>150.040</u>	<u>2.110.725</u>
Total activo	<u>385.044</u>	<u>628.282</u>	<u>2.234.568</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	<u>17.630</u>	<u>124.764</u>	<u>2.153.280</u>
Total pasivo	<u>17.630</u>	<u>124.764</u>	<u>2.153.280</u>
Patrimonio	<u>367.414</u>	<u>503.518</u>	<u>81.289</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>385.044</u>	<u>628.282</u>	<u>2.234.569</u>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2018		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
Margen financiero bruto	(271)	5.373	-
Ingresos operativos, netos	23.788	700.058	2.883.383
Egresos totales	<u>(545.117)</u>	<u>(20.547)</u>	<u>(2.882.278)</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>(521.600)</u>	<u>684.884</u>	<u>1.105</u>
Participación patrimonial (Notas 20 y 21)	<u>(521.600)</u>	<u>228.295</u>	<u>553</u>

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

(2) La Compañía reporta pérdidas en sus resultados debido al reconocimiento de cargos fiscales.

b) Sucursal en el exterior (combinado)

	Balance General			
	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
Activo				
Disponibilidades	22.094	14.064.890.462	20.156	23.121.602
Inversiones en títulos valores	10.069	6.410.009.190	6.076	6.970.449
Cartera de créditos	13.755	8.756.220.485	18.815	21.583.013
Intereses y comisiones por cobrar	115	72.958.898	282	323.907
Otros activos	<u>6</u>	<u>3.869.327</u>	<u>-</u>	<u>44</u>
Total activo	<u>46.039</u>	<u>29.307.948.362</u>	<u>45.329</u>	<u>51.999.015</u>
Pasivo y Patrimonio				
Acumulaciones y otros pasivos	<u>132</u>	<u>84.305.241</u>	<u>185</u>	<u>213.594</u>
Total pasivo	<u>132</u>	<u>84.305.241</u>	<u>185</u>	<u>213.594</u>
Patrimonio (1)	<u>45.907</u>	<u>29.223.643.121</u>	<u>45.144</u>	<u>51.785.421</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>46.039</u>	<u>29.307.948.362</u>	<u>45.329</u>	<u>51.999.015</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	Ingresos y gastos			
	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto	412.665	67.202.496	285.914	167.365
Otros ingresos (gastos) operativos, netos (2)	489.485	439.223.751	94.208	152.600
Egresos totales	<u>(143.263)</u>	<u>(23.330.406)</u>	<u>(206.642)</u>	<u>(120.962)</u>
Ganancia neta	<u>758.887</u>	<u>483.095.841</u>	<u>173.480</u>	<u>199.003</u>

(1) Al 30 de junio de 2018 el Banco realizó un aporte patrimonial de US\$14.000.000.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 incluye Bs 359.511.000 por efecto de traducción de los dólares a bolívares, los cuales se eliminan de los resultados en la consolidación del Banco y pasan a formar parte del patrimonio (Bs 97.000 al 30 de junio de 2018).

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2018	Adiciones Retiros		31 de diciembre de 2018
		(En bolívares)		
Bienes fuera de uso	417	-	(57)	360
Amortización	<u>(354)</u>	<u>(63)</u>	<u>57</u>	<u>(360)</u>
Neto	<u>63</u>	<u>(63)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 63 (Bs 105 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Banco vendió bienes realizables obteniendo una ganancia de Bs 493.000.

Los bienes realizables totalmente amortizados se presentan en cuentas de orden, Nota 25.

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2018	Adiciones Retiros		31 de diciembre de 2018
		(En bolívares)		
Costos				
Edificio e instalaciones sede principal	1.044.453	-	-	1.044.453
Edificios e instalaciones	449.336	-	-	449.336
Mobiliario y equipos	409.559	1.693	-	411.252
Equipos Proyecto Chip	125	-	-	125
Equipos de transporte	427	-	-	427
Terrenos	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Total	<u>1.903.919</u>	<u>1.693</u>	<u>-</u>	<u>1.905.612</u>
Depreciación acumulada				
Edificio e instalaciones sede principal	(25.306)	(13.056)	-	(38.362)
Edificios e instalaciones	(33.065)	(35.560)	-	(68.625)
Mobiliario y equipos	(140.943)	(108.523)	46	(249.420)
Equipos Proyecto Chip	(125)	-	-	(125)
Equipos de transporte	<u>(63)</u>	<u>(53)</u>	<u>-</u>	<u>(116)</u>
Total	<u>(199.502)</u>	<u>(157.192)</u>	<u>46</u>	<u>(356.648)</u>
Neto	<u>1.704.417</u>	<u>(155.499)</u>	<u>46</u>	<u>1.548.964</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 157.000 (Bs 149.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Una vez recibida la aprobación de la SUDEBAN en abril de 2017, el Banco registró la revaluación de su sede principal por el valor total del patrimonio primario (Nivel I) al 31 de diciembre de 2016 por Bs 629.138, incrementando el valor de los bienes de uso y del ajuste por revaluación de bienes de uso que se encuentran en el patrimonio por el mismo monto. En octubre de 2017 el Banco registró una segunda revaluación de su sede principal por Bs 415.265. Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el Banco registró en sus resultados Bs 13.055 correspondientes al gasto de depreciación de la revaluación.

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 31 de diciembre de 2018:

	Vida útil	Vida útil remanente promedio
	(Años)	
Edificio e instalaciones sede principal	40	25
Edificios e instalaciones	40	34
Mobiliario y equipos	4-10	2

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros	5.129.534.796	34.280.724
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	945.555.515	14.167.688
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	731.876.244	27.722.652
Rendimientos de títulos valores vencidos	281.228.763	-
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	270.878.134	1.119.589
Otras cuentas por cobrar	206.155.865	4.273.348
Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y remodelaciones, neto de amortización acumulada por Bs 2.712.000 (Bs 47.000 al 30 de junio de 2018) (Nota 2)	187.996.997	11.385.091
Impuestos pagados por anticipado	108.839.165	110.247
Anticipos a Inversiones Platco, C.A.	81.127.479	-
Inventario de papelería y efectos de escritorio	32.764.102	2.899.412
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	180.589	615
Publicidad pagada por anticipado	91.156	139.666
Software, neto de amortización acumulada por Bs 28.000 (Bs 22.000 al 30 de junio de 2018)	25.547	31.792
Plusvalía en adquisición de acciones, neto de amortización acumulada por Bs 1.000 (Bs 1.000 al 30 de junio de 2018)	131	165
Otros	5.173	3.937
Provisión para otros activos	(281.233.136)	(1.137)
	<u>7.695.026.520</u>	<u>96.133.789</u>

El valor de origen de otros gastos diferidos lo conforman principalmente gastos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades y proyectos a capitalizar, que incluyen actualización tecnológica, equipos y software.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye operaciones en tránsito por registro y control de tarjetas por regularizar por Bs 33.000 (Bs 7.000 al 30 de junio de 2018).

La cuenta de Impuestos pagados por anticipado incluye principalmente anticipos de impuesto sobre la renta, retenciones de impuesto y pagos por concepto de Patente de Industria y Comercio e impuestos municipales.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 alcanzó Bs 2.677.000 (Bs 25.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión mantenida para otros activos:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	1.137	849
Provisión del semestre	3.338	438
Liberación de provisión	(66)	(1)
Débitos por partidas irrecuperables	(13)	(149)
Efecto diferencial cambiario	<u>281.228.740</u>	-
Saldo al final del semestre	<u>281.233.136</u>	<u>1.137</u>

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista	<u>76.935.489.578</u>	<u>1.855.672.817</u>
Otras obligaciones a la vista		
Cheques de gerencia vendidos	1.343.250.907	8.518.590
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	161.658.090	3.916.846
Otras obligaciones a la vista	124.675.607	355.986
Cheques certificados	600	114
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	623.786	15.460
Depósitos judiciales	10.594	6.169
Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda	<u>6.952.820</u>	<u>5.104</u>
	<u>1.637.172.404</u>	<u>12.818.269</u>
Depósitos de ahorro	<u>12.517.081.116</u>	<u>249.941.977</u>
Depósitos a plazo	<u>783</u>	<u>891</u>
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	1.498.046	12.713
Cuentas corrientes inactivas	<u>508.487</u>	<u>17.684</u>
	<u>2.006.533</u>	<u>30.397</u>
	<u>91.091.750.414</u>	<u>2.118.464.351</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	Captaciones en bolívares		Captaciones en bolívares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Por tipo de obligación				
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	0,01	0,01	1,00
Depósitos y certificados a la vista	0,25	1,50	0,25	1,50
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	12,50	16,00
Depósitos a plazo	14,50	14,50	14,50	14,50
Captaciones del público restringidas	0,01	16,00	0,01	16,00

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Por vencimiento				
Hasta 30 días	508	65	250	28
De 31 a 60 días	106	14	134	15
De 61 a 90 días	63	8	71	8
De 91 a 180 días	106	13	124	14
De 181 a 360 días	—	—	<u>312</u>	<u>35</u>
	<u>783</u>	<u>100</u>	<u>891</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2018 las captaciones del público incluyen Bs 2.485.707.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 2,73% del total de las captaciones del público (Bs 31.618.000, equivalentes al 1,49% al 30 de junio de 2018).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	<u>1.022</u>	<u>123</u>
	<u>1.022</u>	<u>123</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Depósitos a la vista	<u>1.367.981</u>	<u>36.410</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Depósitos a la vista	<u>8.872</u>	<u>1.568</u>
	<u>1.376.853</u>	<u>37.978</u>

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Hasta 6 meses	<u>1.376.853</u>	<u>37.978</u>

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	334.413	4.123
Partidas a regularizar por operaciones con derivados	-	123
Otros	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>334.414</u>	<u>4.246</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos a plazo	22.932	37
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	<u>-</u>	<u>113.908</u>
	<u>22.932</u>	<u>113.945</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera	10.273.124.404	91.874.623
Provisiones para contingencias y gastos acumulados por pagar	1.783.914.151	28.080.856
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	667.994.259	5.967.115
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	432.060.359	3.731.354
Impuesto sobre la renta por pagar	419.478.510	9.924.580
Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones	308.498.935	7.880.008
Impuesto a las grandes transacciones financieras y otros impuestos	233.675.472	1.803.813
Comisiones por pagar	151.104.210	41.508
Cuentas por pagar clientes	39.629.521	64.091
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	23.215.446	480.428
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	13.688.123	102.727
Acumulaciones y cuentas por pagar	10.834.935	39.639
Contribuciones laborales	6.068.310	47.533
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	5.791.217	6.330.985
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	126.269	426.776
Ingresos diferidos por cartera de créditos	2.507	1.381
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes	76	77
Pasivos financieros indexados a títulos valores	-	8.324
	<u>14.369.206.704</u>	<u>156.805.818</u>

Las partidas de los proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera lo conforman principalmente los consumos en puntos de venta Maestro efectuados por los clientes del Banco pendientes por compensar y gastos realizados en oficinas del interior.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, la provisión para contingencias y gastos acumulados incluye servicios recibidos no facturados, otras acumulaciones de recursos humanos y provisión por cheques de gerencia desincorporados por antigüedad.

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	350.454.932	9.818.801
En el extranjero	1.231.958	1.995
Diferido		
En Venezuela	<u>25.095.532</u>	<u>6.196.720</u>
	<u>376.782.422</u>	<u>16.017.516</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 las originan la participación patrimonial, las provisiones, los gastos pagados por anticipado y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 360.274.000.

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco tiene pérdidas fiscales extraterritoriales trasladables a ejercicios futuros hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual por Bs 19.157.000, los cuales vencen el 31 de diciembre de 2020.

A continuación se presenta la conciliación del Banco entre el gasto del impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2018:

Tarifa de impuesto aplicable (%)	<u>40</u>
	(En miles de bolívares)
Utilidad según libros antes de impuestos	<u>2.269.447</u>
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	907.779
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto por participación patrimonial	(28.515)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(13.504)
Otros activos	(317.953)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	116.741
Otras provisiones	81.105
Otros efectos, netos	<u>(385.379)</u>
	<u>360.274</u>

Normativa de precios de transferencia

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

b) Impuesto sobre la renta diferido pasivo

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Cartera de créditos	(5.668)	(3.617)
Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros	(4.651)	(6.112)
Otros activos	120.382.907	6.560.843
Provisiones laborales	23.783.742	669.584
Provisiones	<u>(138.365.113)</u>	<u>(889.712)</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 16)	<u>5.791.217</u>	<u>6.330.986</u>

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

18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

Las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
Financieras		
Tasa de descuento (%)	7,00	7,00
Tasa de inflación salarial (%)	450.000	5.349
Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%)	481.507	5.536
Demográficas		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	
Tabla de invalidez	PDT (1985)	

El movimiento de la obligación adicional por prestaciones sociales es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	1.393	130
Costo del servicio	4.028	1
Costo por intereses	133.566	1.565
Beneficios pagados	(4.895)	(93)
Remediciones	<u>161.627</u>	<u>(210)</u>
Saldo al final del semestre	<u>295.719</u>	<u>1.393</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el primer semestre del 2019 es de Bs 715.079.000, calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, relacionado con este Plan, es de Bs 4.806 (Bs 43 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

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

El Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro a empleados elegibles está basado en una antigüedad de servicios mínima de 10 años y una edad mínima de jubilación. La pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos 3 años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio.

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 es de Bs 2.022, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 26 al 30 de junio de 2018), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	108	102
Costo del servicio	-	6
Costo por intereses	152.194	144.842
Remediciones	135.954	134.700
Beneficios pagados	<u>(2.074)</u>	<u>(12)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>286.182</u>	<u>279.638</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan (1)		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	3	-
Rendimiento	246.959	69.533
Remediación de los activos	3.220.441	518.937
Contribuciones del Banco	-	3.243
Transferencia entre planes	(1.414.103)	1.414.103
Beneficios pagados	<u>(2.074)</u>	<u>(12)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>2.051.226</u>	<u>2.005.804</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo del servicio	-	6
Costo por intereses	152.194	144.842
Rendimiento de los activos	<u>(246.959)</u>	<u>(69.533)</u>
Costo neto del beneficio	<u>(94.765)</u>	<u>75.315</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación				
	2018	2017	2016	2015	2014
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(286.182)	(108)	(9)	(4)	(1)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>2.051.226</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>1.765.044</u>	<u>(105)</u>	<u>(8)</u>	<u>(3)</u>	<u>=</u>
	Beneficios post retiro				
	2018	2017	2016	2015	2014
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(279.638)	(102)	(18)	(5)	(1)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>2.005.804</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>1.726.166</u>	<u>(101)</u>	<u>(18)</u>	<u>(4)</u>	<u>=</u>

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	16.748	18.706	15.491	18.919
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	17.900	14.965

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	151.403	90
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	3.893.664	7.689
Intereses por cobrar	11.963	61
Otros activos	<u>-</u>	<u>4</u>
Total activos	<u>4.057.030</u>	<u>7.844</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Estos activos pueden ser otorgados para ambos planes y sólo pueden ser distribuidos entre sus beneficiarios.

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

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de 7 años.

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	35.572	128.567	127.165	291.304
Beneficios post retiro	<u>45.917</u>	<u>66.020</u>	<u>157.308</u>	<u>269.245</u>
Total	<u>81.489</u>	<u>194.587</u>	<u>284.473</u>	<u>560.549</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior han establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. La Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, 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>

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Licencias y mantenimiento de software	539.099.644	17.220.380
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	375.395.081	2.727.365
Mantenimiento de bienes de uso	350.049.074	4.224.191
Servicios y suministros	281.950.741	5.807.668
Impuestos, multas y contribuciones	184.773.217	2.900.445
Gastos generales diversos	175.510.221	2.993.113
Transporte y vigilancia	156.360.594	770.368
Gastos de traslado y comunicaciones	76.975.315	2.164.871
Publicidad	55.024.642	142.733
Arrendamientos	10.962.602	129.842
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	2.677.049	24.792
Seguros para bienes de uso	816.945	348.209
Gastos legales	348.765	2.771
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	157.192	148.574
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	33	33
Otros	<u>3.132.609</u>	<u>41.061</u>
	<u>2.213.233.724</u>	<u>39.646.416</u>

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios bancarios emitidos	1.268.506.473	571.711
Comisiones por transacciones en cajeros automáticos	557.826.372	10.413.260
Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito	428.049.051	18.408.220
Comisiones por servicios Conexus, Maestro y Abra 24	314.506.399	4.906.171
Ingreso por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	248.760.695	228.848
Comisiones por transferencias electrónicas	136.116.415	556.501
Comisiones por transacciones con terceros	83.235.279	270.148
Comisiones por fideicomisos	8.507.728	71.681
Diferencia en cambio (Nota 24)	4.626.295	4.362
Ingresos por inversiones en títulos valores	<u>1.650.658</u>	<u>18.276</u>
	<u>3.051.785.365</u>	<u>35.449.178</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre</u> de 2018	<u>30 de junio</u> de 2018
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios Conexus y Maestro	272.179.516	4.712.220
Comisiones por servicios bancarios recibidos	165.894.215	2.118.250
Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito	139.333.879	4.511.201
Comisiones por transacciones con terceros	5.314.499	41.314
Diferencia en cambio (Nota 24)	1.239.577	2.347
Pérdida en inversiones en títulos valores	139.604	2.209
Amortización de prima de inversiones en títulos (Nota 4)	950	1.559
Gastos por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	-	521.600
	<u>584.102.240</u>	<u>11.910.700</u>

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre</u> de 2018	<u>30 de junio</u> de 2018
	(En bolívares)	
Pérdidas por siniestros	23.710.485	91.645
Donaciones efectuadas (Nota 28)	4.844.994	72.621
Gastos extraordinarios	137.045	363
Pérdidas por robos y fraudes	<u>25.231</u>	<u>155</u>
	<u>28.717.755</u>	<u>164.784</u>

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el capital social pagado del Banco es de Bs 2.924 y está constituido por 159.480.029 acciones comunes Clase "A" y 132.935.009 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 0,00001. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 159.374.223 acciones comunes Clase "A" y 132.875.865 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,94% del capital social del Banco.

El capital social de Bs 2.924 es el resultado de la primera fase del aumento de capital acordado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de octubre de 2015, por el cual se emitieron 24.354.805 nuevas acciones (13.281.513 Clase "A" y 11.073.292 Clase "B"), con un valor nominal de Bs 0,00001. Dicho aumento contempló el pago de una prima de Bs 0,00118 por cada acción, para ser registrada en la cuenta de Prima sobre aportes de capital por un total de Bs 28.658. En consecuencia, el patrimonio del Banco se vio incrementado en la cantidad de Bs 28.902. El referido aumento fue autorizado por la SUDEBAN en julio de 2016.

En septiembre de 2016 se aprobó la segunda fase del aumento de capital acordado por la referida Asamblea del 20 de octubre de 2015, por el cual se emitieron 36.534.426 nuevas acciones (19.924.487 Clase "A" y 16.609.939 Clase "B"), con un valor nominal de Bs 0,00001. Dicho aumento contempló el pago de una prima de Bs 0,00163 por cada acción, para ser registrada en la

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

cuenta de Prima sobre aportes de capital por un total de Bs 59.518. En consecuencia, el patrimonio del Banco se vio incrementado en la cantidad de Bs 59.884. A la fecha se está a la espera de la autorización de la SUDEBAN.

En marzo de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital suscrito y pagado hasta un máximo de Bs 800, dividido en hasta 44.000.000 de acciones comunes Clase "A" y hasta 36.000.000 de acciones comunes Clase "B", con un valor nominal de Bs 0,00001 cada una. El plazo máximo autorizado por la SUDEBAN para la ejecución del aumento fue hasta el 31 de agosto de 2017. En dicha Asamblea se facultó a la Junta Directiva del Banco para definir, aprobar y resolver sobre los demás términos, condiciones, características y asuntos relativos a la emisión.

La Junta Directiva del Banco aprobó tres fases de aumento de capital suscrito y pagado; los aportes realizados por los accionistas se encuentran registrados en la cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados a la espera de la aprobación de la SUDEBAN. A continuación el resumen de los mismos:

Fecha	Monto aprobado Bs	Tipo de acciones			Valor nominal	Prima	Aporte patrimonial no capitalizado			
		Clase "A"	Clase "B"	Total			Aumento de capital	Prima en emisión de acciones	Total	
(En bolívares)										
Fase I	Marzo de 2017	183	9.962.242	8.304.977	18.267.219	Bs 0,00001	Bs 0,00219	183	40.087	40.270
Fase II	Abril de 2017	209	11.385.421	9.491.404	20.876.825	Bs 0,00001	Bs 0,00232	209	48.378	48.587
Fase III	Septiembre de 2017	97	5.341.877	4.369.886	9.711.763	Bs 0,00001	Bs 0,00514	<u>97</u>	<u>49.910</u>	<u>50.007</u>
								<u>489</u>	<u>138.375</u>	<u>138.864</u>

En junio de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento del capital social, mediante la capitalización de la Prima en emisión de acciones, elevando el valor nominal de las acciones de Bs 0,00001 a Bs 0,00011 cada una; esta capitalización se encuentra en espera de la aprobación de la SUDEBAN.

En septiembre de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital suscrito y pagado hasta un máximo de Bs 2.600, con un valor nominal de Bs 0,00001 cada una. El plazo máximo autorizado por la SUDEBAN para la ejecución del aumento fue hasta el 22 de marzo de 2018. En dicha Asamblea se facultó a la Junta Directiva del Banco para definir, aprobar y resolver sobre los demás términos, condiciones, características y asuntos relativos a la emisión.

La Junta Directiva del Banco aprobó tres fases de aumento de capital suscrito y pagado; los aportes realizados por los accionistas se encuentran registrados en la cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados a la espera de la aprobación de la SUDEBAN. A continuación el resumen de los mismos:

Fecha	Monto aprobado Bs	Tipo de acciones			Valor nominal	Prima	Aporte patrimonial no capitalizado			
		Clase "A"	Clase "B"	Total			Aumento de capital	Prima en emisión de acciones	Total	
(En bolívares)										
Fase I	Octubre de 2017	235	12.949.541	10.593.602	23.543.143	Bs 0,00001	Bs 0,00594	235	139.780	140.015
Fase II	Noviembre de 2017	162	8.855.324	7.382.202	16.237.526	Bs 0,00001	Bs 0,00934	162	151.675	151.837
Fase III	Diciembre de 2017	104	5.692.705	4.745.699	10.438.404	Bs 0,00001	Bs 0,01089	<u>104</u>	<u>113.721</u>	<u>113.825</u>
								<u>501</u>	<u>405.176</u>	<u>405.677</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 1.700.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

b) Resultados acumulados

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 798.869.000 (Bs 15.837.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2018 el superávit restringido por Bs 1.064.210.000 (Bs 16.580.000 al 30 de junio de 2018) incluye Bs 248.470.000 correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 290.436 de pérdidas de filiales y afiliadas al 30 de junio de 2018). Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró ganancias por participación en filiales y afiliadas por Bs 248.761.000 (pérdida por Bs 293.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018).

c) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

El Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en sus estatutos y en la Ley de Instituciones del Sector Bancario, registra semestralmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando el monto de reserva legal haya alcanzado este límite, el Banco registra como apartado para reserva legal el 10% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 100% del capital social. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, la reserva líquida del Banco mantiene el monto requerido.

Apartado para otras reservas obligatorias

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

d) Índices de capital de riesgo

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

	Requerido	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	%	Mantenido	Mantenido
		%	%
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	11,00	69,57	14,17
Patrimonio sobre activos totales	7,00	40,37	10,21

En septiembre de 2013 la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el índice de patrimonio sobre activos a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN difirió el cumplimiento de dicho porcentaje, manteniéndolo en 9%. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, la SUDEBAN otorgó una excepción en el cálculo de este índice, que permite excluir del activo el 100% del saldo mantenido como encaje legal en el BCV al cierre de cada mes. En abril de 2016 la SUDEBAN amplió la excepción otorgada en el cálculo del referido indicador, la cual consiste en excluir del activo total las colocaciones y disponibilidades de

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

de Venezuela, S.A. e incluir en el patrimonio los montos correspondientes a provisión genérica y provisión anticíclica para cartera de créditos y microcréditos. De igual forma, permitió incluir dichas provisiones en el patrimonio primario (Nivel I) para el cálculo del índice de patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderadas por riesgo.

En diciembre de 2016 la SUDEBAN otorgó una excepción para el cálculo de Adecuación Patrimonio Contable, permitiendo deducir temporalmente del activo total el saldo correspondiente a los efectos de cobro inmediato, así como la variación que experimente la subcuenta billetes y monedas respecto a noviembre de 2016. Para el cálculo del Índice Ponderado por Riesgo, los efectos de cobro inmediato computarán al 0% (anteriormente del 50%). Esta excepción ha sido extendida por el ente regulador de forma mensual; la última realizada corresponde a agosto de 2017.

En enero de 2018 la SUDEBAN emitió una serie de medidas de carácter temporal con vigencia hasta enero de 2019, para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, entre ellas la disminución de las ponderaciones de activos de riesgo considerando el destino y calidad de la cartera de créditos, variaciones en las ponderaciones de algunas partidas de las disponibilidades, e inclusión de las ganancias realizadas y no realizadas por diferenciales cambiarios y las primas en emisión de acciones como parte del patrimonio primario Nivel I, entre otros.

En octubre de 2018 la Asociación Bancaria de Venezuela presentó ante la SUDEBAN propuestas para la modificación de las ponderaciones de riesgo de las partidas para el cálculo del indicador de adecuación patrimonial, dispensa al cumplimiento del índice de adecuación de patrimonio contable y extensión hasta enero de 2020.

En diciembre de 2018 la SUDEBAN se pronuncia en relación con las propuestas efectuadas por la Asociación Bancaria de Venezuela y señala que no considera viable otorgar medidas regulatorias ni dispensas distintas a las plasmadas en la normativa vigente. Asimismo, informa que ha sometido a consideración del Órgano Superior Financiero Nacional (OSFIN) la solicitud de extensión del plazo de vigencia de la Resolución N° 004.18.

En febrero de 2019 la SUDEBAN concedió una excepción regulatoria complementaria, mediante la cual extendió el plazo de vigencia de la Resolución N° 004.18 del 25 de enero de 2018 contentiva de las medidas de carácter temporal para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, por un período de seis meses adicionales para la aplicación de las referidas medidas, desde el cierre contable de febrero de 2019 hasta el cierre de julio de 2019, ambos inclusive.

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de asignación de divisas. En marzo de 2016 se estableció el tipo de cambio denominado Divisas Protegidas (DIPRO), el cual estaba dirigido a los sectores de alimentos, salud, deportes, cultura y actividades académicas, entre otros, y un tipo de cambio complementario flotante de mercado denominado Divisas Complementarias (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. En mayo de 2017 se estableció el Sistema de Divisas del Tipo DICOM, que consiste en un mecanismo de subastas de divisas en las cuales podrán participar el BCV, personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar posturas de oferta y de demanda.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

b) Tipos de cambio aplicables

Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio DICOM es de Bs 636,584550/US\$1 (Bs 1,147125/US\$1 al 30 de junio de 2018), el cual corresponde al menor precio propuesto por los demandantes de divisas que resulten adjudicados en la última subasta. Los tipos de cambio en cada subasta se establecen mediante un sistema de flotación entre bandas móviles monitoreadas.

c) Diferencial cambiario

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, producto de la aplicación del diferencial cambiario del tipo de cambio DICOM, el Banco originó ganancias cambiarias netas por 37.057.014.000 (Bs 102.944.000 al 30 de junio de 2018), las cuales fueron registradas en la cuenta de Ajustes al patrimonio, siguiendo instrucciones de la SUDEBAN.

d) Posición global neta en divisas

El balance general incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a las tasas de cambio indicadas en el literal b):

	31 de diciembre de 2018				30 de junio de 2018			
	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares
(En miles de dólares estadounidenses)								
Activo								
Disponibilidades	22.094	24.014	46.108	29.351.640	20.156	26.333	46.489	53.329
Inversiones en títulos valores	10.069	7.500	17.569	11.184.154	6.076	12.633	18.709	21.462
Cartera de créditos	13.755	310	14.065	8.953.562	18.815	442	19.257	22.090
Intereses y comisiones por cobrar	115	204	319	203.070	282	100	382	438
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	280	280	178.244	-	168	168	193
Otros activos	6	127	133	84.666	-	598	598	686
Total activo	<u>46.039</u>	<u>32.435</u>	<u>78.474</u>	<u>49.955.336</u>	<u>45.329</u>	<u>40.274</u>	<u>85.603</u>	<u>98.198</u>
Pasivo								
Captaciones del público	-	9.334	9.334	5.941.880	-	9.945	9.945	11.408
Otros financiamientos obtenidos	-	2.000	2.000	1.273.169	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	-	14	14	8.912	-	-	-	-
Acumulaciones y otros pasivos	132	8.694	8.826	5.618.495	186	8.206	8.392	9.626
Total pasivo	<u>132</u>	<u>20.042</u>	<u>20.174</u>	<u>12.842.456</u>	<u>186</u>	<u>18.151</u>	<u>18.337</u>	<u>21.034</u>

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
(En miles de dólares estadounidenses)		
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	12.393	22.123
Compromisos de compra y venta de divisas	<u>(32)</u>	<u>(75)</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	<u>12.361</u>	<u>22.048</u>
Límite máximo establecido por el BCV (60% del patrimonio del mes)	<u>36.615</u>	<u>72.324</u>
Margen con respecto a lo autorizado	<u>24.254</u>	<u>50.276</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera, parte del capital y los beneficios de la sucursal por US\$45.942.000. Este límite corresponde al 60% del patrimonio del Banco del mes.

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1.000/US\$1, respecto al tipo de cambio de Bs 636,5845 sería un incremento de Bs 78.474.000 en los activos y Bs 58.300.000 en el patrimonio.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, la utilidad neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, aumentó en Bs 288.000 (ganancia neta de Bs 2.016 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018), Notas 20 y 21.

En septiembre de 2019 la SUDEBAN autorizó la aplicación del saldo mantenido en la cuenta 352 Ganancias o pérdidas por fluctuaciones cambiarias al 31 de enero de 2018 de Bs 3.099.000 para la constitución de provisiones requeridas por la cartera de créditos.

En enero de 2019 el BCV estableció que cuando lo estime pertinente, podrá realizar de manera automática, operaciones de venta de moneda extranjera con las instituciones bancarias, mediante el débito de la cuenta única en el BCV.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas (Notas 26 y 30)	29.979.329.527	54.223.940
Cartas de crédito (Nota 26)	7.877.784.751	14.195.767
Líneas de crédito de utilización automática (Nota 26)	996.041.522	35.589.453
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30)	371	371
Operaciones con derivados	-	8.253
Otras contingencias (Notas 26 y 30)	<u>240.900</u>	<u>60.172</u>
	<u>38.853.397.071</u>	<u>104.077.956</u>
Activos de los fideicomisos	<u>17.631.390.152</u>	<u>43.175.274</u>
Otros encargos de confianza	<u>-</u>	<u>61</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	<u>97.128.845.637</u>	<u>1.115.585.900</u>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30)	<u>4.164.574.062</u>	<u>133.441.985</u>
Custodias recibidas (1)	<u>77.493.367.109</u>	<u>148.206.168</u>
Cobranzas	<u>2.199.303.589</u>	<u>2.045</u>
Consignaciones recibidas	<u>18.999.819</u>	<u>-</u>
Otras cuentas de registro		
Garantías pendientes de liberación	60.356.486.577	953.654.076
Fianzas recibidas	55.359.741.138	106.979.218
Cheques devueltos	10.016.840.129	141.203.954
Compromisos de compra de divisas	71.395.415	170.318
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5)	31.829.225	193.335.693
Rendimientos por cobrar	26.773.416	96.908
Cuentas incobrables castigadas	1.965.265	4.259.642
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX)	423	422
Bienes muebles e inmuebles desincorporados (Nota 9)	308	250
Compromisos de ventas de divisas	(10.483.181)	(20.662)
Otros	<u>157.419.243.937</u>	<u>251.434.846</u>
	<u>283.273.792.652</u>	<u>1.651.114.665</u>
	<u>464.278.882.868</u>	<u>3.048.350.763</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>37</u>	<u>37</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

a) Activos de los fideicomisos

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	1.978.102.399	5.846.495
Inversiones en títulos valores	15.280.314.420	34.313.154
Cartera de créditos	279.715.463	2.879.913
Intereses y comisiones por cobrar	67.947.010	80.760
Bienes recibidos para su administración	72	72
Otros activos	<u>25.310.788</u>	<u>54.880</u>
Total activo	<u>17.631.390.152</u>	<u>43.175.274</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	93.799.134	117.674
Otros pasivos	<u>74.363</u>	<u>109</u>
Total pasivo	<u>93.873.497</u>	<u>117.783</u>
Patrimonio	<u>17.537.516.655</u>	<u>43.057.491</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>17.631.390.152</u>	<u>43.175.274</u>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Inversión	9.477.553.555	18.498.196
Administración	3.942.919.380	7.270.367
Garantía y custodia	3.363.377.024	6.045.752
Indemnizaciones laborales	701.208.636	9.983.344
Caja y fondo de ahorro	<u>52.458.060</u>	<u>1.259.832</u>
	<u>17.537.516.655</u>	<u>43.057.491</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	16.469.966.184	37.164.243
Sector público	<u>1.067.550.471</u>	<u>5.893.248</u>
	<u>17.537.516.655</u>	<u>43.057.491</u>

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 083-12 de la SUDEBAN, del 31 de mayo de 2012.

Al 31 de diciembre de 2018 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 6% y por el sector privado un 94% (14% y 86%, respectivamente, al 30 de junio de 2018).

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

	31 de diciembre de 2018			30 de junio de 2018		
	Valor según libros	Valor razonable		Valor según libros	Valor razonable	
	(En bolívares)					
1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación						
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre febrero y abril de 2019, y valor nominal de Bs 40.000.000	39.531.615	39.521.170	(1) (a)	-	-	
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 7,65%, vencimiento en abril de 2025 y valor nominal de US\$9.000 (intereses anuales entre el 7% y 7,65%, vencimientos entre diciembre de 2018 y abril de 2025, y valor nominal de US\$27.000 al 30 de junio de 2018)	5.729.261	1.300.829	(1) (d)	30.972	8.897	(1) (d)
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 8,25% y 17%, vencimientos entre febrero de 2019 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 626.628 (vencimientos entre julio de 2018 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 187.908 al 30 de junio de 2018)	636.982	659.757	(1) (a)	198.988	222.891	(1) (a)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con rendimiento anual del 5,25%, vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal de US\$3.367.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 30 de junio de 2018	-	-		3.876.404	3.862.818	(1) (a)
	<u>45.897.858</u>	<u>41.481.756</u>		<u>4.106.364</u>	<u>4.094.606</u>	
2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior						
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del Gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre enero y marzo de 2019, y valor nominal de US\$5.680.000 (vencimientos entre julio y septiembre de 2018, y valor nominal de US\$5.677.000 al 30 de junio de 2018)	3.611.283.895	3.610.243.533	(2) (m)	6.502.462	6.501.871	(2) (b)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del Gobierno de Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 5,20% y 11,75%, y vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US\$572.000 (vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US\$572.000 al 30 de junio de 2018)	375.747.517	373.414.755	(2) (b)	686.762	682.955	(2) (d)
Bonos emitidos por Petróleos Mexicanos (PEMEX), con intereses anuales entre el 5,50% y 8%, vencimientos entre mayo de 2019 y enero de 2021, y valor nominal de US\$515.000 (valor nominal de US\$530.000 al 30 de junio de 2018)	338.034.304	330.164.418	(2) (b)	638.427	627.682	(2) (d)
Bonos emitidos por ECOPETROL, S.A., con interés anual del 7,63%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de US\$400.000 al 30 de junio de 2018	-	-		480.032	480.141	(2) (b)
	<u>4.325.065.716</u>	<u>4.313.822.706</u>		<u>8.307.683</u>	<u>8.292.649</u>	
3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país						
Bonos quirografarios						
Preparados Alimenticios Internacionales, C.A. (PAICA), con rendimiento anual del 26%, vencimiento en junio de 2021 y valor nominal de Bs 40.000	40.000	42.708	(1) (e)	40.000	41.634	(1) (e)
Domínguez y Cia., S.A., con rendimientos anuales entre el 24% y 26%, vencimientos entre marzo y agosto de 2021, y valor nominal de Bs 39.000 (rendimientos anuales entre el 16,49% y 24%, vencimientos entre marzo de 2020 y 2021, y valor nominal de Bs 21.100 al 30 de junio de 2018)	39.000	40.984	(1) (e)	21.100	20.880	(1) (e)
Inversiones Selva, C.A., con rendimiento anual del 24%, vencimiento en marzo de 2021 y valor nominal de Bs 22.000	22.000	20.651	(1) (e)	22.000	21.998	(1) (e)
Envases Venezolanos, S.A., con rendimientos anuales entre el 16,52% y 24%, vencimientos entre febrero de 2019 y julio de 2021, y valor nominal de Bs 18.800 (rendimientos anuales entre el 17,14% y 24%, vencimientos entre febrero de 2019 y abril de 2021, y valor nominal de Bs 5.800 al 30 de junio de 2018)	18.800	19.349	(1) (e)	5.800	5.764	(1) (e)
Mercantil Servicios Financieros, C.A., con rendimientos anuales entre el 19,12% y 24%, vencimiento en mayo de 2020 y valor nominal de Bs 11.050 (rendimiento anual del 24% al 30 de junio de 2018)	11.050	11.264	(1) (e)	11.050	11.044	(1) (e)
Automercados Plaza's, C.A., con rendimiento anual del 16,81%, vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de Bs 1.200 (rendimiento anual del 16,52% al 30 de junio de 2018)	1.200	1.132	(1) (e)	1.200	1.078	(1) (e)
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 15,16% y 16,89%, vencimientos entre julio de 2020 y octubre de 2021, y valor nominal de Bs 1.253	-	-		1.253	1.056	(1) (e)
Papeles comerciales						
NETUNO, C.A., con rendimiento anual del 20%, vencimiento en octubre de 2019 y valor nominal de Bs 600.000	600.000	583.304	(1) (e)	-	-	
Automercados Plaza's, C.A., con vencimiento en marzo de 2019 y valor nominal de Bs 4.000 (vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 4.000 al 30 de junio de 2018)	3.874	3.819	(1) (e)	3.989	3.984	(1) (e)
	<u>735.924</u>	<u>723.211</u>		<u>106.392</u>	<u>107.438</u>	
4) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país						
Envases Venezolanos, S.A., 84.553 acciones comunes, con valor nominal de Bs 56 cada una	4.702.341	10.146.360	(3) (e)	-	-	
Domínguez y Cia., S.A., 23.741 acciones comunes, con valor nominal de Bs 101 cada una	2.397.368	6.410.070	(3) (e)	-	-	
Siderúrgica Venezolana, S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,01 cada una	-	-		-	8.588	(4) (l)
	<u>7.099.709</u>	<u>16.556.430</u>		-	<u>8.588</u>	
5) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país						
Certificados de depósito						
Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 3,5% y 9%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 15.294.923	15.294.923	15.294.923	(3) (o)	-	-	
Banco Venezolano de Crédito, C.A., Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 3,25% y 9,5%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 10.149.818	10.149.818	10.149.818	(3) (n)	-	-	
Banco Plaza, C.A., con rendimientos anuales entre el 6% y 9,5%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 10.137.843 (rendimientos anuales entre el 6% y 6,5%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 30.120 al 30 de junio de 2018)	10.137.843	10.137.843	(3) (i)	30.120	30.120	(3) (i)
Banco del Caribe, C.A., Banco Universal, con rendimiento anual del 9%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 10.070.000	10.070.000	10.070.000	(3) (g)	-	-	
Banesco Banco Universal, S.A., con rendimiento anual del 4%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 10.053.015 (rendimiento anual del 0,05%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 413 al 30 de junio de 2018)	10.053.015	10.053.015	(3) (c)	413	413	(3) (c)
Banco Exterior, C.A., Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 3,5% y 9%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 6.067.137	6.067.137	6.067.137	(3) (p)	-	-	
100% Banco, Banco Comercial, C.A., con rendimientos anuales entre el 4% y 9%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 5.062.811 (rendimiento anual del 1,25%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 1.999 al 30 de junio de 2018)	5.062.811	5.062.811	(3) (h)	1.999	1.999	(3) (h)
Banco Activo, C.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 12%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 5.041.667	5.041.667	5.041.667	(3) (l)	-	-	
Bancracer, S.A. Banco Microfinanciero, con rendimientos anuales entre el 5,5% y 12%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 4.053.332 (rendimientos anuales entre el 5,5% y 6,5%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 21.045 al 30 de junio de 2018)	4.053.332	4.053.332	(3) (j)	21.045	21.045	(3) (l)
Van	75.930.546	75.930.546		53.577	53.577	

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018		
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable	
	(En bolívares)				
Vienen	75.930.546	75.930.546	53.577	53.577	
Del Sur Banco Universal, C.A., con rendimientos anuales entre el 4,5% y 9%, vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de Bs 2.040.188	2.040.188	2.040.188	(3) (l)	-	-
Banco Nacional de Crédito, C.A., Banco Universal, con rendimiento anual del 0,5%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de Bs 11.783	-	-		11.783	11.783 (3) (k)
Acciones de bancos del país					
Banco Provincial, S.A. Banco Universal, 8.868 acciones comunes, con valor nominal de Bs 790	7.009.873	20.396.400	(3) (o)	-	-
Banco Venezuela, S.A. Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,01	-	7.061	(4) (e)	-	202 (4) (e)
	<u>84.980.607</u>	<u>98.374.195</u>		<u>65.360</u>	<u>65.562</u>
6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior					
Certificados de depósito					
Mercantil Banco, S.A., con rendimientos anuales entre el 1% y 3%, vencimientos entre enero de 2019 y septiembre de 2020, y valor nominal de US\$12.550.136 (rendimientos anuales entre el 0,75% y 2,75%, vencimientos entre julio de 2018 y marzo de 2019, y valor nominal de US\$13.496.203 al 30 de junio de 2018)	7.989.222.519	7.989.222.519	(3) (f)	15.481.832	15.481.833 (3) (f)
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, con vencimiento en enero de 2019 y valor nominal de US\$4.441.377 (vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de US\$4.433.300 al 30 de junio de 2018)	2.827.312.087	2.827.312.087	(3) (b)	5.085.550	5.085.550 (3) (b)
UBS International Bank, con rendimiento anual del 1,9%, vencimiento en julio de 2018 y valor nominal de US\$1.011.200	-	-		1.159.973	1.159.973 (3) (m)
	<u>10.816.534.606</u>	<u>10.816.534.606</u>		<u>21.727.356</u>	<u>21.727.356</u>
	<u>15.280.314.420</u>	<u>15.287.492.904</u>		<u>34.313.199</u>	<u>34.296.199</u>

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

Custodios de las inversiones de títulos valores

- (a) Banco Central de Venezuela
(b) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith
(c) Banesco, C.A. Banco Universal
(d) Clearstream Banking
(e) Caja Venezolana de Valores, S.A.
(f) Mercantil Banco, S.A.
(g) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal
(h) 100% Banco, Banco Comercial, C.A.
(i) Banco Plaza, C.A. Banco Universal
(j) Bancreeer, S.A. Banco Microfinanciero
(k) Banco Nacional de Crédito, C.A., Banco Universal
(l) Otros custodios varios
(m) UBS International Bank
(n) Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal
(o) Banco Provincial, S.A. Banco Universal
(p) Banco Exterior, C.A. Banco Universal

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 4.439.412 (Bs 35.821 al 30 de junio de 2018). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	7.791.000.280	7.789.420.966	27.976.767	27.961.594
Entre 6 meses y 1 año	3.565.473.480	3.565.456.784	4.583.889	4.568.790
Entre 1 y 5 años	3.903.398.026	3.893.732.293	1.577.952	1.571.923
Más de 5 años	6.333.052	1.922.968	174.546	185.101
Sin vencimiento	<u>14.109.582</u>	<u>36.959.893</u>	-	<u>8.791</u>
	<u>15.280.314.420</u>	<u>15.287.492.904</u>	<u>34.313.154</u>	<u>34.296.199</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
No dirigidas	9.267.566.495	23.492.584
Dirigidas	<u>6.012.747.925</u>	<u>10.820.570</u>
	<u>15.280.314.420</u>	<u>34.313.154</u>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2018				30 de junio de 2018			
	Dirigido	No dirigido	Total	%	Dirigido	No dirigido	Total	%
	(En bolívares)				(En bolívares)			
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	2.827.312.086	7.989.222.520	10.816.534.606	71	5.085.550	16.641.805	21.727.355	64
Colocaciones en otros bancos del exterior	3.179.706.577	1.145.359.139	4.325.065.716	28	5.701.640	2.606.043	8.307.683	24
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	-	84.980.607	84.980.607	1	-	65.360	65.360	-
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	5.729.262	40.168.596	45.897.858	-	33.380	4.072.984	4.106.364	12
Inversiones en compañías privadas del país y otras inversiones	-	7.835.633	7.835.633	-	-	106.392	106.392	-
	<u>6.012.747.925</u>	<u>9.267.566.495</u>	<u>15.280.314.420</u>	<u>100</u>	<u>10.820.570</u>	<u>23.492.584</u>	<u>34.313.154</u>	<u>100</u>

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

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de		
Indemnizaciones laborales	279.714.009	2.876.011
Préstamos hipotecarios	1.444	3.892
Préstamos a empresas	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>279.715.463</u>	<u>2.879.913</u>

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 111.225.402 y Bs 15.748.805, respectivamente (Bs 957.793 y Bs 140.004, respectivamente, al 30 de junio de 2018). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 101.331.143 y Bs 15.175.902, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y de Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 729.059 y Bs 117.040, respectivamente, al 30 de junio de 2018).

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 1.444, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 3.889 al 30 de junio de 2018). Igualmente, se incluyen Bs 3, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales al 30 de junio de 2018.

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

a) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de Bs 43 y Bs 31, respectivamente (Bs 605 y Bs 901, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son los siguientes:

	<u>30 de junio de 2018</u>	
	<u>En bolívares</u>	<u>Vencimiento</u>
Operaciones con derivados		
Compras	8.253	Julio de 2018
Ventas	<u>-</u>	
	<u>8.253</u>	

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

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 183 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 281 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018).

c) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, incluyen estas cuentas de registro Bs 423, correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de las autoridades cambiarias por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7.300.000 y US\$5.075.081, respectivamente, (US\$7.300.000 y US\$5.132.000, respectivamente, al 30 de junio de 2018), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Líneas de crédito otorgadas

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 2018 fue del 29% anual, Nota 1.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 40 (Bs 542.000 al 30 de junio de 2018), Nota 16.

Líneas de crédito de utilización automática

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

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

a) Balance General

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>7.111.443.910</u>	<u>9.067.354</u>
Mercantil Banco, S.A.	6.504.246.204	8.136.631
Amerant Bank, N.A.	594.664.776	907.935
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	12.532.930	22.788
Inversiones en títulos valores	<u>127.316.910</u>	<u>229.425</u>
Amerant Bank, N.A.	127.316.910	229.425
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	<u>194.474.920</u>	<u>575.898</u>
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	107.669.857	367.414
Proyectos Conexus, C.A.	86.503.728	167.840
Inversiones Platco, C.A.	301.335	40.644
Otros activos	<u>174.385.787</u>	<u>116.542</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	93.214.207	116.292
Inversiones Platco, C.A.	81.127.479	-
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	44.101	250
Total activo	<u>7.607.621.527</u>	<u>9.989.219</u>
Pasivo		
Captaciones	<u>435.057.425</u>	<u>7.128.110</u>
Depósitos a la vista	<u>434.473.401</u>	<u>7.127.700</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>249.815.311</u>	<u>2.439.854</u>
Servicio Pan Americano de Protección, C.A.	163.700.258	1.624.088
Cestaticket Accor Services, C.A.	24.091.537	236.362
Mercantil Seguros, C.A.	24.071.616	76.538
Inversiones Platco, C.A.	12.548.522	81.044
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	10.031.810	40.113
Mercantil Planes Administrados	9.135.829	47.976
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	2.078.682	121.223
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	1.342.597	9.508
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	958.027	12.302
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	632.737	27.445
Fundación Mercantil	459.057	4.529
Fundación BMA - Pensiones	203.953	2.471
Mercantil Arte y Cultura C.A.	189.532	357
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	148.425	6.335
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	112.932	26.672
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	104.111	3.453
Fundación BMA - Acciones	3.872	2.481
Mercantil Merinvest, C.A.	1.206	195
Servibien, C.A.	608	116.762
Cuentas corrientes remuneradas	<u>161.658.090</u>	<u>3.916.846</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	161.658.090	3.916.846
Depósitos y Certificados a la vista	<u>23.000.000</u>	<u>771.000</u>
Cestaticket Accor Services, C.A.	23.000.000	771.000
Cuentas de ahorros	<u>584.024</u>	<u>410</u>
Fundación Mercantil	379.943	376
Fundación BMA - Acciones	204.045	15
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	20	19
Fundación BMA - Pensiones	16	-

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Otros pasivos	<u>356.175</u>	<u>436.281</u>
Inversiones Platco, C.A.	126.269	426.776
Fundación BMA - Pensiones	116.768	3.266
Fundación Mercantil	113.045	1.410
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	82	-
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	10	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1	1
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	<u>4.828</u>
Total pasivo	<u>435.413.600</u>	<u>7.564.392</u>

b) Estado de Resultados

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>-</u>	<u>12.106</u>
Ingresos por disponibilidades	-	<u>12.106</u>
Amerant Bank, N.A.	-	12.106
Gastos financieros	<u>210.402</u>	<u>63</u>
Fundación Mercantil	182.209	6
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	27.193	-
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	998	5
Fundación BMA - Acciones	2	1
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	51
Ingresos operativos	<u>347.521.263</u>	<u>450.670</u>
Proyectos Conexus, C.A.	141.473.132	228.295
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	107.026.873	1
Amerant Bank, N.A.	64.554.121	37.313
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	25.634.657	90.903
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	8.507.728	71.681
Inversiones Platco, C.A.	260.690	553
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	23.748	96
Mercantil Merinvest, C.A.	15.870	4
Mercantil Planes Administrados	12.526	3
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	8.723	21.816
Mercantil Arte y Cultura, C.A.	1.600	2
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	1.595	1
Servibien, C.A.	-	2
Gastos operativos	<u>123.365.665</u>	<u>2.562.633</u>
Inversiones Platco, C.A.	109.768.975	1.979.050
Mercantil Bank Curacao, N.V.	7.723.971	27.764
Amerant Bank, N.A.	5.871.879	33.659
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	840	560
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	-	521.600
Gastos extraordinarios	<u>4.844.994</u>	<u>72.621</u>
Fundación Mercantil (Nota 28)	4.844.994	72.621

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

c) Fideicomiso

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>165.791.563</u>	<u>4.270.944</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal	161.658.090	3.916.846
Amerant Bank, N.A.	3.664.883	6.958
Mercantil Banco S.A.	468.590	347.140
Inversiones en títulos valores	<u>7.989.233.569</u>	<u>15.492.882</u>
Mercantil Banco S.A.	7.989.222.519	15.481.832
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	<u>11.050</u>	<u>11.050</u>
Rendimientos por cobrar	<u>53.119.662</u>	<u>36.427</u>
Mercantil Banco, S.A.	<u>53.119.662</u>	<u>36.427</u>
Total activo	<u><u>8.208.144.794</u></u>	<u><u>19.800.253</u></u>
Pasivo		
Remuneraciones por pagar	<u>93.214.207</u>	<u>116.292</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>93.214.207</u>	<u>116.292</u>
Total pasivo	<u><u>93.214.207</u></u>	<u><u>116.292</u></u>

d) Transacciones

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

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

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

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

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la SUNAVAL para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 1.072.000 (Bs 3.845 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el Banco registró un ingreso de Bs 8.508.000 y mantiene por cobrar Bs 93.214.000 por dichas comisiones (Bs 71.681 y Bs 116.292, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018).

Los otros activos y otros pasivos con Inversiones Platco, C.A. corresponden a servicios por el procesamiento de medios de pago electrónicos.

28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 alcanzó Bs 4.845.000 (Bs 73.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018								Total
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	Mayor a junio de 2022	
	(En bolívares)								
Activo									
Disponibilidades	74.958.012.463	-	-	-	-	-	-	-	74.958.012.463
Inversiones en títulos valores	11.695.244.739	127.316.910	24.671	14.384	58.604	21.477	105.248	2.016.460.176	13.839.246.209
Cartera de créditos	39.445.887.343	4.172.571.904	14.208.855	3.201.307.950	1.278.171.451	109.377.497	33.633.244	2.314.533	48.257.472.777
Intereses y comisiones por cobrar	337.239.338	-	-	-	-	-	-	-	337.239.338
Total activo financiero	126.436.383.883	4.299.888.814	14.233.526	3.201.322.334	1.278.230.055	109.398.974	33.738.492	2.018.774.709	137.391.970.787
Pasivo									
Captaciones del público	91.091.750.414	-	-	-	-	-	-	-	91.091.750.414
Obligaciones con el BANAVID	1.022	-	-	-	-	-	-	-	1.022
Otros financiamientos obtenidos	1.376.853	-	-	-	-	-	-	-	1.376.853
Otras obligaciones por intermediación financiera	334.414	-	-	-	-	-	-	-	334.414
Intereses y comisiones por pagar	22.932	-	-	-	-	-	-	-	22.932
Total pasivo financiero	91.093.485.635	-	-	-	-	-	-	-	91.093.485.635

	30 de junio de 2018							Total
	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2021	
	(En bolívares)							
Activo								
Disponibilidades	819.647.030	-	-	-	-	-	-	819.647.030
Inversiones en títulos valores	22.149.837	23.284.890	-	27.313	17.300	59.270	21.478	8.417.240
Cartera de créditos	1.296.516.844	135.492.433	11.746.000	10.568.634	7.131.879	4.756.768	1.014.623	1.468.588.024
Intereses y comisiones por cobrar	7.991.141	-	-	-	-	-	-	7.991.141
Total activo financiero	2.146.304.852	158.777.323	11.746.000	10.595.947	7.149.179	4.816.038	1.036.101	9.778.083
Pasivo								
Captaciones del público	2.118.464.039	312	-	-	-	-	-	2.118.464.351
Obligaciones con el BANAVID	123	-	-	-	-	-	-	123
Otros financiamientos obtenidos	37.978	-	-	-	-	-	-	37.978
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.246	-	-	-	-	-	-	4.246
Intereses y comisiones por pagar	113.945	-	-	-	-	-	-	113.945
Total pasivo financiero	2.118.620.331	312	-	-	-	-	-	2.118.620.643

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	31 de diciembre de 2018		30 de junio de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	74.958.012.463	74.958.012.463	819.647.030	819.647.030
Inversiones en títulos valores	13.839.246.209	13.839.257.651	53.977.328	53.994.240
Cartera de créditos, neta de provisión	47.107.862.424	47.107.862.424	1.433.483.748	1.433.483.748
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>336.035.528</u>	<u>336.035.528</u>	<u>7.986.102</u>	<u>7.986.102</u>
	<u>136.241.156.624</u>	<u>136.241.168.066</u>	<u>2.315.094.208</u>	<u>2.315.111.120</u>
Pasivo				
Captaciones del público	91.091.750.414	91.091.750.414	2.118.464.351	2.118.464.351
Captaciones y obligaciones con el BANAVIDH	1.022	1.022	123	123
Otros financiamientos obtenidos	1.376.853	1.376.853	37.978	37.978
Otras obligaciones por intermediación financiera	334.414	334.414	4.246	4.246
Intereses y comisiones por pagar	<u>22.932</u>	<u>22.932</u>	<u>113.945</u>	<u>113.945</u>
	<u>91.093.485.635</u>	<u>91.093.485.635</u>	<u>2.118.620.643</u>	<u>2.118.620.643</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>38.853.397.071</u>	<u>38.853.397.071</u>	<u>104.077.956</u>	<u>104.077.956</u>

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

	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2018
	(En bolívares)	
Garantías otorgadas	29.979.329.527	54.223.940
Cartas de créditos emitidas no negociadas (Stand By)	7.877.784.751	14.195.767
Líneas de crédito no utilizadas	4.164.574.062	133.441.985
Otras contingencias	240.900	60.172
Operaciones con derivados	-	8.253
Compromisos de crédito - Sector turismo	<u>371</u>	<u>371</u>
	<u>42.021.929.611</u>	<u>201.930.488</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando el tipo cambio de compra resultante de la última asignación de divisas a través del DICOM, el cual fue de Bs 636,584550/US\$1.

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

31. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2018

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

32. Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

35. Aportes Regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE)

FOGADE cuenta con los aportes de las instituciones bancarias venezolanas regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario. Dicho Fondo tiene por objeto, entre otros, garantizar los depósitos del público, realizados en estas instituciones, hasta por un monto determinado por depositante.

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

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

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2018

El monto correspondiente a la contribución semestral, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, se basa en el 1 por mil y 0,8 por mil, respectivamente, del promedio de los activos de los dos bimestres anteriores al bimestre que corresponde el pago y se paga mensualmente en razón de 1/2 de la suma semestral resultante (promedio de los activos de los dos últimos meses del semestre anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante al 30 de junio de 2018). Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene una inversión de Bs 384, que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 318 al 30 de junio de 2018), Notas 4-d y 23.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018, el monto del aporte asciende a Bs 111.102.000 (Bs 2.370.000 al 30 de junio de 2018).