

DICTAMEN DE LOS CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas y a la Junta Administradora del Venezolano de Crédito, S.A. Banco Universal y su sucursal en Grand Cayman.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Venezolano de Crédito, S.A. Banco Universal y su sucursal en Grand Cayman (en lo adelante "el Banco"), los cuales comprenden los balances generales al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de aplicación del resultado neto, de cambios en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, así como el resumen de los principios y prácticas contables más significativos y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia del Banco por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con ciertos requerimientos éticos y planifiquemos, y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan errores significativos. 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 errores significativos en los estados financieros, bien sea por error o fraude. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgos, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que el Banco prepare y presente razonablemente los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la presentación completa de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Venezolano de Crédito, S.A. Banco Universal y su sucursal en Grand Cayman al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario de Venezuela (SUDEBAN).

Párrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a los asuntos que se explican más ampliamente en la Nota 2.a a los estados financieros que se acompañan, en la cual se indica que el Banco, como institución financiera del sector bancario venezolano, está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, las cuales, difieren de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela para grandes empresas (VEN-NIF-GE). Sin calificar nuestra opinión, llamamos a la atención lo que se explica en las Notas 3 y 5, sobre que, al 30 de junio de 2016, el 32% de los activos financieros está colocado en el Banco Central de Venezuela (36%, al 31 de diciembre de 2015).

ADRIANZA, RODRÍGUEZ, CÉFALO & ASOCIADOS
MIEMBROS DE LA FIRMA INTERNACIONAL MAZARS

MERCEDES E. RODRÍGUEZ S.
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO N° 17.299
INSCRITA EN LA SUDEBAN BAJO EL N° CP 564
Caracas, Venezuela

12 de julio de 2016 - excepto por la Nota 22 de fecha 21 de julio de 2016.

VENEZOLANO DE CRÉDITO, S.A. BANCO UNIVERSAL Y SU SUCURSAL EN GRAND CAYMAN BALANCES GENERALES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en bolívares)

Activos	Notas	30-06-16	31-12-15
Disponibilidades:			
Efectivo		1.740.090.797	1.142.706.005
Banco Central de Venezuela	4	32.560.889.422	24.283.980.104
Bancos y corresponsales del exterior		482.874.856	229.616.724
Efectos de cobro inmediato		3.487.556.565	2.530.476.453
		38.271.411.640	28.186.779.286
Inversiones en títulos valores:	5		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias		4.669.646.000	6.315.132.000
Inversiones en títulos valores para negociar		-	932.737.063
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta		57.860.312	8.056.800
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento		2.154.538.367	1.783.674.246
Inversiones de disponibilidad restringida		174.055.781	153.101.882
Inversiones en otros títulos valores		3.462.510.397	3.040.044.920
		10.518.610.857	12.232.746.911
Cartera de créditos:	6		
Créditos vigentes		69.418.041.891	44.616.454.553
Créditos reestructurados		1.137.581	60.360
Créditos vencidos		47.742.417	24.920.501
Créditos en litigio		2.397.992	17.131.545
(Provisión para cartera de créditos)		(1.245.853.173)	(815.766.894)
		68.223.466.708	43.842.800.065
Intereses y comisiones por cobrar:			
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		100.291.188	109.052.607
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		538.263.145	348.615.282
Comisiones por cobrar		23.384.212	19.733.873
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)		(6.309.163)	(1.572.106)
		655.629.382	475.829.656
Bienes de uso	8	2.882.448.557	2.551.064.016
Otros activos	9	1.242.450.145	601.499.751
Total activos		121.794.017.289	87.890.719.685
Cuentas de orden:	15		
Cuentas contingentes deudoras		1.139.634.147	956.556.888
Activos de los fideicomisos		10.068.372.703	8.906.264.008
Otras cuentas de orden deudoras		89.221.249.614	48.214.176.485
		100.429.256.464	58.076.997.381

Las notas anexas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros.

Pasivo y Patrimonio

Captaciones del público:	10		
Depósitos a la vista		44.749.186.355	29.477.353.876
Cuentas corrientes no remuneradas		26.106.366.559	20.082.888.717
Cuentas corrientes remuneradas		21.094.716	11.226.069
Cuentas corrientes según Convenio Cambiario N°20		18.434.466.005	15.862.380.329
Depósitos y certificados a la vista		89.311.113.635	65.433.848.991
		3.714.801.865	1.228.267.904
Otras obligaciones a la vista		11.168.019.007	8.979.172.107
Depósitos de ahorro		4.028.270.933	1.381.924.967
Depósitos a plazo		148.505.078	120.364.575
Captaciones del público restringidas		108.370.710.518	77.143.578.544
Otros financiamientos obtenidos:	11		
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año		15.409.015	1.701.715.775
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año		195.486.888	47.043.143
		210.895.903	1.748.758.918
Intereses y comisiones por pagar:			
Gastos por pagar por captaciones del público		148.097.880	111.385.833
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		-	13.641.607
		148.097.880	125.027.440
Acumulaciones y otros pasivos	12	4.470.341.567	2.959.738.026
Total pasivos		113.200.045.868	81.977.102.928
Patrimonio:	13		
Capital pagado		330.570.240	330.570.240
Reservas de capital		347.954.885	346.302.034
Ajustes al patrimonio		205.971.476	116.388.472
Resultados acumulados		7.709.474.820	5.120.356.011
Total patrimonio		8.593.971.421	5.913.616.757
Total pasivos y patrimonio		121.794.017.289	87.890.719.685
Cuentas de orden per-contr	15	100.429.256.464	58.076.997.381

Las notas anexas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS Y DE APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en bolívares)

	Notas	30-06-16	31-12-15
Ingresos financieros:			
Ingresos por disponibilidades		66	60
Ingresos por inversiones en títulos valores		432.204.617	337.971.989
Ingresos por cartera de créditos		8.003.615.185	5.099.036.982
Ingresos por otras cuentas por cobrar		39.275.626	14.987.851
Otros ingresos financieros		1.268.735	428.598
		8.476.364.229	5.452.425.480
Gastos financieros:			
Gastos por captaciones del público		1.972.302.044	1.270.353.022
Gastos por obligaciones con el Banco Central de Venezuela		208.333	267.124
Gastos por otros financiamientos obtenidos		19.646.134	104.968.409
Otros gastos financieros		1.939.736	507.183
		1.994.096.247	1.376.095.738
Margen financiero bruto		6.482.267.982	4.076.329.742
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	6	157.733	136.536
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros:			
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	6	438.249.105	279.091.608
Margen financiero neto		6.044.176.610	3.797.374.670
Otros ingresos operativos	14	2.497.835.043	1.862.070.590
Otros gastos operativos	14	(156.124.002)	(73.025.389)
Margen de Intermediación financiera		8.385.887.651	5.586.419.871
Menos - gastos de transformación:			
Gastos de personal		2.275.188.213	1.508.683.028
Gastos generales y administrativos		1.858.901.129	1.118.408.044
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	1	553.946.891	303.387.569
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	1	67.306.894	33.913.570
		4.755.343.127	2.966.392.211
Margen operativo bruto		3.630.544.524	2.620.027.660
Ingresos por bienes realizables	12	92.894	460.708
Ingresos operativos varios		34.948.184	7.546.140
Gastos operativos varios	17	(230.277.870)	(163.987.096)
		(195.236.792)	(155.980.248)
Margen operativo neto		3.435.307.732	2.464.047.412
Ingresos extraordinarios		8.622.974	500.000
Gastos extraordinarios		(17.997.326)	(14.404.064)
Utilidad bruta antes de impuestos		3.425.933.380	2.450.143.348
Impuesto sobre la renta	12	301.500.000	103.000.000
Utilidad neta		3.124.433.380	2.347.143.348
Aplicación de la utilidad, neta			
Utilidades estatutarias			
Junta Directiva	12	296.042.520	226.774.269
Otras reservas obligatorias	13	1.652.851	1.652.851
Resultados acumulados-	13	2.826.738.009	2.118.716.228
		3.124.433.380	2.347.143.348

Las notas anexas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en bolívares)

	Notas	Capital pagado	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Superávit no distribuido y restringido	Superávit por aplicar	Total	Ganancia no realizada en inversiones en títulos valores disponibles para la venta	Total patrimonio
SALDOS, al 30 de junio de 2015		330.570.240	344.649.183	116.388.472	2.136.329.327	1.047.019.257	3.183.348.583	-	3.974.956.478
Utilidad neta del semestre		-	-	-	-	2.347.143.348	2.347.143.348	-	2.347.143.348
Ganancia realizada redención de inversiones	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso a reserva legal y a otras reservas obligatorias	13	-	1.652.851	-	-	(1.652.851)	(1.652.851)	-	-
Decreto de dividendos en efectivo	13	-	-	-	-	(181.708.800)	(181.708.800)	-	(181.708.800)
Utilidad estatutaria - Junta Directiva	13	-	-	-	-	(226.774.269)	(226.774.269)	-	(226.774.269)
Traspaso al superávit no distribuido o restringido:	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del semestre de la sucursal del exterior		-	-	-	7.255.486	(7.255.486)	-	-	-
50% de la utilidad neta del semestre (Res. N° 329-99)		-	-	-	1.055.730.371	(1.055.730.371)	-	-	-
SALDOS, al 31 de diciembre de 2015		330.570.240	346.302.034	116.388.472	3.199.315.184	1.921.040.828	5.120.356.011	-	5.913.616.757
Utilidad neta del semestre		-	-	-	-	3.124.433.380	3.124.433.380	-	3.124.433.380
Ajuste por la Ganancia por fluctuación cambiaria por la tenencia de activos y pasivos en moneda extranjera	13	-	-	89.583.004	-	-	-	-	89.583.004
Traspaso a reserva legal y a otras reservas obligatorias	13	-	1.652.851	-	-	(1.652.851)	(1.652.851)	-	-
Decreto de dividendos en efectivo	13	-	-	-	-	(237.619.200)	(237.619.200)	-	(237.619.200)
Utilidad estatutaria - Junta Directiva	13	-	-	-	-	(296.042.520)	(296.042.520)	-	(296.042.520)
Traspaso al superávit no distribuido o restringido:	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del semestre de la sucursal del exterior		-	-	-	12.481.338	(12.481.338)	-	-	-
50% de la utilidad neta del semestre (Res. N° 329-99)		-	-	-	1.407.128.336	(1.407.128.336)	-	-	-
SALDOS, al 30 de junio de 2016		330.570.240	347.954.885	205.971.476	4.618.924.858	3.090.549.963	7.709.474.820	-	8.593.971.421

Las notas anexas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en bolívares)

	30-06-16	31-12-15		
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación:			3.124.433.380	2.347.143.348
Utilidad neta del semestre			3.124.433.380	2.347.143.348
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo proveniente de actividades de operación-				
Provisión para incobrabilidad y desvalorización de activos financieros			434.823.336	274.906.535
Depreciaciones y amortizaciones			104.207.589	74.114.988
Traspaso de bienes de uso al resultado del ejercicio			-	-
Variación neta de otros activos			(655.956.420)	(132.710.789)
Variación neta de intereses y comisiones por cobrar			(184.536.783)	(239.948.537)
Variación neta de acumulaciones y otros pasivos			1.510.603.541	838.306.147
Variación neta de intereses y comisiones por pagar			23.070.440	110.899.227
Ajustes a las ganancias por fluctuaciones cambiantes			89.583.004	-
Variación neta de inversiones para negociar			932.737.063	(309.741.598)
Utilidades estatutarias			(296.042.520)	(226.774.269)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación			5.082.922.630	2.736.195.052
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:				
Variación neta de captaciones del público			31.227.131.974	33.218.725.273
Variación neta de otros financiamientos obtenidos			(1.537.863.015)	(916.872.165)
Variación neta de otras obligaciones por intermediación financiera			-	-
Pago de dividendos			(237.61	

Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior			
Eni Finance Usa (tasa de interés anual entre 1,05% y 1,33%, valor nominal US\$ 5.000.000 y vencimiento entre agosto y noviembre de 2016).	49.643.311	49.735.250	49.781.484 ¹¹
Ford Motor Cred. (tasa de interés anual entre 1,02% y 2,91%, valor nominal US\$ 3.950.000 y vencimiento entre febrero y agosto de 2017).	41.207.523	40.764.743	40.756.553 ¹¹
Morgan Stanley (tasa de interés anual de 1,54%, valor nominal US\$ 4.000.000 y vencimiento en abril de 2018).	39.939.900	39.915.381	40.296.047 ¹¹
Bank Of America (tasa de interés anual entre 0,71% y 0,76%, valor nominal US\$ 2.675.000 y vencimiento entre julio y agosto de 2016).	27.447.330	26.761.668	26.740.481 ¹¹
Bat International Finance Plc (tasa de interés anual de 1,11%, valor nominal US\$ 2.000.000 y vencimiento en junio de 2017).	20.159.475	20.139.525	20.117.780 ¹¹
Wells Fargo & Co. (tasa de interés anual de 0,80%, valor nominal US\$ 1.700.000 y vencimiento en septiembre de 2016).	17.496.579	17.110.108	17.090.786 ¹¹
Morgan Chase & Co. (tasa de interés anual entre 0,83% y 0,88%, valor nominal US\$ 1.629.000 y vencimiento en julio de 2016).	16.450.391	16.254.332	16.249.275 ¹¹
Wachovia Corp. (tasa de interés anual de 0,82%, valor nominal US\$ 700.000 y vencimiento en octubre de 2016).	7.256.564	7.079.597	7.070.957 ¹¹
	<u>219.601.073</u>	<u>217.760.604</u>	<u>218.103.363</u>
	<u>2.157.224.706</u>	<u>2.154.538.367</u>	<u>2.146.513.323</u>

Al 31 de diciembre de 2015:	Costo de adquisición	Costo amortizado/valor en libros (en bolívares)	Valor razonable
-----------------------------	----------------------	---	-----------------

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:
Certificados de Participación Desmaterializados -

Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. valor nominal de Bs. 1.212.003.606, tasa de interés anual entre el 3,75% y 6,05% y vencimiento en mayo de 2016 y julio 2024.	1.212.003.606	1.212.003.606	1.212.003.606 ¹²
---	---------------	---------------	-----------------------------

Obligaciones y Bonos de la Deuda Pública Nacional:

Bonos, emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor nominal de Bs. 125.000.000, tasa de interés anual de 16,85% y vencimiento en abril 2028.	151.039.038	149.568.670	178.991.550 ¹³
---	-------------	-------------	---------------------------

Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior:

(valor nominal de US\$ 10.050.564, tasas de interés entre el 0,33% y el 0,52% y vencimiento entre febrero y marzo de 2016).			
Barclays Bank - Miami	31.738.754	31.738.754	31.738.754 ¹⁴
Bank of America - New York	<u>31.421.000</u>	<u>31.421.000</u>	<u>31.421.000¹⁴</u>
	<u>63.159.754</u>	<u>63.159.754</u>	<u>63.159.754</u>

Obligaciones emitidas por empresas privadas no financieras del exterior -

AT&T Inc. (Tasa de interés anual entre 0,76% y 0,91%, valor nominal US\$ 8.986.000 y vencimiento entre mayo y agosto de 2016)	57.228.764	56.906.121	56.829.667 ¹⁵
Verizon Communications (Tasa de interés anual entre 0,99% y 2,46%, valor nominal US\$ 4.960.000 y vencimiento en septiembre de 2016)	31.685.929	31.509.362	31.418.241 ¹⁵
MetLife Short Term Fdg (Tasa de interés anual del 0,65%, valor nominal US\$ 5.000.000 y vencimiento en marzo de 2016)	31.365.404	31.370.506	31.365.404 ¹⁵
Waste Management Inc (Tasa de interés anual del 2,56%, valor nominal US\$ 2.500.000 y vencimiento en septiembre de 2016)	15.971.137	15.872.570	15.819.204 ¹⁵
Kia Motors Corp (Tasa de interés anual del 3,55%, valor nominal US\$ 2.150.000 y vencimiento en junio de 2016)	13.794.762	13.665.452	13.623.172 ¹⁵
Lockheed Martin Corp (Tasa de interés anual del 0,76%, valor nominal US\$ 1.180.000 y vencimiento en septiembre de 2016)	7.496.850	7.486.424	7.464.668 ¹⁵
Coca Cola Enterprises (Tasa de interés anual entre 0,81% y 1,02%, valor nominal US\$ 1.025.000 y vencimiento a agosto de 2016)	6.493.137	6.487.010	6.468.384 ¹⁵
UnitedHealth Group Inc. (Tasa de interés anual del 1,39%, valor nominal US\$ 1.000.000 y vencimiento en diciembre de 2017)	6.326.807	6.316.683	6.265.724 ¹⁵
Pepsico Incorporated (Tasa de interés anual 1,25%, valor nominal US\$ 1.000.000 y vencimiento en abril de 2018)	6.291.113	6.289.667	6.261.263 ¹⁵
Kellogg's Co. (Tasa de interés anual entre 0,67% y 0,96%, valor nominal US\$ 925.000 y vencimiento entre mayo y noviembre de 2016)	5.889.640	5.878.806	5.869.481 ¹⁵
British Telecommunications Plc (Tasa de interés anual del 0,81%, valor nominal US\$ 700.000 y vencimiento en junio de 2016).	<u>4.421.023</u>	<u>4.416.687</u>	<u>4.404.948¹⁵</u>
	<u>186.964.566</u>	<u>186.199.288</u>	<u>185.790.136</u>

Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior

Ford Motor Cred (Tasa de interés anual entre 0,85% y 2,91%, valor nominal US\$ 5.587.000 y vencimiento entre abril 2016 y junio 2017)	35.648.092	35.492.458	35.347.934 ¹⁵
BPCE (Tasa de interés anual del 0,57% valor nominal US\$ 5.000.000 y vencimiento en marzo de 2016).	31.375.729	31.382.195	31.375.729 ¹⁶
Citigroup Inc (Tasa de interés anual entre el 0,56% valor nominal US\$ 5.000.000 y vencimiento en junio de 2016)	30.604.054	31.293.424	31.331.733 ¹⁶
Morgan Stanley (Tasa de interés anual del 1,54%, valor nominal US\$ 4.000.000 y vencimiento en abril de 2018)	25.161.937	25.149.148	25.419.589 ¹⁶
Bank Of America Corp (Tasa de interés anual entre 0,71% y 0,76%, valor nominal US\$ 2.675.000 y vencimiento entre julio y agosto de 2016)	17.291.680	17.220.342	17.161.252 ¹⁶
Wells Fargo & Co (Tasa de interés anual del 0,80%, valor nominal US\$ 1.700.000 y vencimiento en septiembre de 2016)	11.022.757	11.006.525	10.981.721 ¹⁶
JP Morgan Chase & Co. (Tasa de interés anual entre 0,83% y 0,88%, valor nominal US\$ 1.629.000 y vencimiento a julio de 2016)	10.363.664	10.356.192	10.343.548 ¹⁶
Eni Finance Usa (Tasa de interés anual del 0,84% valor nominal US\$ 1.000.000 y vencimiento en febrero de 2016)	6.278.186	6.278.480	6.278.186 ¹⁶
Wachovia Corp (Tasa de interés anual del 0,82%, valor nominal US\$ 700.000 y vencimiento en octubre de 2016).	<u>4.571.598</u>	<u>4.564.164</u>	<u>4.541.459¹⁶</u>
	<u>172.317.697</u>	<u>172.742.928</u>	<u>172.781.151</u>
	<u>1.785.484.661</u>	<u>1.783.674.246</u>	<u>1.812.726.217</u>

- ^{7, 12} El valor razonable es equivalente al valor de costo, según instrucciones de la SUDEBAN.
⁸ El valor razonable es equivalente al valor descontado a las tasas aplicadas a las operaciones de absorción del B.C.V. a 28 y 56 días.
⁹ El valor razonable es determinado con base en la metodología de curva de rendimientos calculada con base en los precios de títulos valores de deuda pública nacional publicados por el BCV bajo el sistema SICET.
¹⁰ El valor de mercado corresponde al valor nominal que es igual al costo.
^{11, 15, 16} El valor razonable es equivalente al valor referencial del mercado informado por el agente custodio
^{13, 15, 16} El valor de mercado corresponde a los valores publicados por el B.C.V. según el Sistema de Custodia Electrónica de Títulos (SICET).
¹⁴ El valor de mercado corresponde al valor nominal.

Los certificados de participación desmaterializados mantenidos en el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. fueron adquiridos, según lo exigido por el Ejecutivo Nacional, para financiar el Programa "Gran Misión Vivienda Venezuela" promovido por el Gobierno Nacional para los años 2013 y 2015, los cuales califican para la deducción del encaje legal, según se detalla en la Nota 4. El 23 de mayo de 2016, el Banco cobró Bs. 270.739.650 correspondiente al certificado que venció en esa fecha.

Las inversiones en obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior son mantenidas por la Sucursal del Banco en Grand Cayman y cotizan en la bolsa de valores de New York.

Los vencimientos de las inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento son los siguientes:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Costo amortizado/valor en libros	Valor razonable (en bolívares)	Costo amortizado/valor en libros	Valor razonable
Menor a un año	954.019.549	953.975.816	646.103.877	645.640.738
Entre uno y cinco años	110.681.185	111.080.022	46.737.743	46.829.972
Entre cinco y diez años	<u>1.089.837.633</u>	<u>1.081.457.484</u>	<u>1.090.832.626</u>	<u>1.120.255.507</u>
	<u>2.154.538.367</u>	<u>2.146.513.322</u>	<u>1.783.674.246</u>	<u>1.812.726.217</u>

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco registró ganancias y pérdidas por amortización de descuentos y primas en la adquisición de títulos valores por Bs. 7.669.550 (Bs. 567.604, para diciembre de 2015) y Bs. 4.524.021 (Bs. 2.150.445, para diciembre de 2015), respectivamente, que se presentan en los rubros de "Otros ingresos operativos" y "Otros gastos operativos" (véase Nota 14).

e. Inversiones de disponibilidad restringida:

Las "Inversiones de disponibilidad restringida" están conformadas por:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Costo/valor en libros	Valor razonable	Costo/valor en libros	Valor razonable

Inversiones de disponibilidad restringida:

Títulos valores cedidos en garantía

Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior con valor nominal de US\$ 3.745.728, rendimiento del 0,05% anual y vencimiento en julio de 2016 (valor nominal de US\$ 3.743.164, rendimiento del 0,05% anual y vencimiento en enero de 2016).	37.363.637	37.363.637 ¹⁶	23.522.791	23.522.791 ¹⁷
Depósitos a plazo en Bank of America, valor nominal de US\$ 500.000, rendimiento del 0,94% anual y vencimiento en junio de 2017 (valor nominal de US\$ 600.000, rendimiento del 0,45% anual y vencimiento en agosto de 2016).	<u>4.987.500</u>	<u>4.987.500¹⁶</u>	<u>3.770.520</u>	<u>3.770.520¹⁷</u>
	42.351.137	42.351.137	27.293.311	27.293.311

Fondos restringidos entregados a fideicomisos

Fideicomiso de garantía para operaciones Maestro mantenido en el Banco Mercantil, Banco Universal	113.305.312	113.305.312 ¹⁷	109.335.525	109.335.525 ¹⁸
Fideicomiso del Fondo Social para con-tingencias, mantenido en el Banco Exterior, Banco Universal (Nota 13)	<u>17.381.146</u>	<u>17.381.146¹⁷</u>	<u>15.728.294</u>	<u>15.728.294¹⁸</u>
	<u>130.686.458</u>	<u>130.686.458</u>	<u>125.063.819</u>	<u>125.063.819</u>

Otras inversiones de disponibilidad restringida

MasterCard, Inc. (US\$ 70.574 y 22.940 acciones clase "B", valor nominal US\$ 0,0001)	703.976	703.976 ¹⁸	443.501	443.501 ¹⁹
Corporación Suiche 7B, C.A. (89.217 acciones, valor nominal de Bs. 1 por acción y 0,0811% de participación en el capital)	143.385	143.385 ¹⁹	143.385	143.385 ²⁰
Caja Venezolana de Valores, S.A. (1.271.448 acciones, valor nominal de Bs. 3 por acción y 17,64% de participación en el capital)	136.718	136.718 ¹⁹	136.718	136.718 ²⁰
Acciones Swift (4 acciones, valor nominal 771 euros por acción)	<u>34.107</u>	<u>190.343²⁰</u>	<u>21.148</u>	<u>99.623²¹</u>
	<u>1.018.186</u>	<u>1.174.422</u>	<u>744.752</u>	<u>823.227</u>
	<u>174.055.781</u>	<u>174.212.017</u>	<u>153.101.882</u>	<u>153.180.357</u>

- ¹⁷ El valor de mercado corresponde al valor nominal.
¹⁸ El valor de mercado corresponde al valor del patrimonio neto mostrado en los estados financieros del fideicomiso.
¹⁹ El valor de mercado corresponde al valor de redención pagado por MasterCard en mayo de 2006. El valor de mercado de las acciones de referencia Clase "A" cotizadas en la Bolsa de Valores de New York US\$ 1.976.510
²⁰ El valor de mercado corresponde al costo de adquisición.
²¹ El valor de mercado corresponde al valor de liberación informado por SWIFT al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, es emitido por SWIFT, € 4.300 y € 3.630, respectivamente.

Los depósitos a plazo mantenidos en instituciones financieras del exterior están destinados a garantizar las operaciones relacionadas con el contrato de licencia sobre el uso no exclusivo y libre de las marcas MASTERCARD y VISA en las tarjetas de crédito.

El fideicomiso de garantía de operaciones Maestro por Bs. 113.305.312 (Bs. 109.335.525, al 31 de diciembre de 2015), administrado por el Banco Mercantil, C.A. Banco Universal en su carácter de banco fiduciario, fue constituido en julio de 2014 para garantizar a MasterCard Venezuela Inc. las obligaciones de pago derivadas del uso de la red Maestro por parte de los clientes del Banco. El aporte inicial fue de Bs. 95.000.000 y han capitalizado intereses por un total de Bs. 18.305.312 (Bs. 14.335.525), de los cuales Bs. 4.943.813 corresponden a ingresos del semestre (Bs. 6.250.085, para diciembre de 2015). Los fondos del fideicomiso deben ser invertidos en bonos de la deuda pública nacional, letras del tesoro y otros títulos avalados por la Nación y los fondos líquidos resultantes de la inversión se mantendrán para ser reinvertidos a atender gastos propios del fondo. Al 30 de junio de 2016, el fideicomiso se presenta al valor del patrimonio neto mostrado en los estados de cuenta del fiduciario.

El fideicomiso del Fondo Social para Contingencias fue creado en cumplimiento a la Ley de las Instituciones del Sector Bancario para garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales en el caso de que se acuerde la liquidación de la institución bancaria. Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco incrementó el referido Fondo en Bs. 1.652.851, compuesto por aportes en efectivo por Bs. 864.043 (Bs. 946.182, para diciembre de 2015) e intereses capitalizados por Bs. 788.808 (Bs. 706.670, para diciembre de 2015) (véase Nota 13).

Los activos netos de los fideicomisos se resumen como sigue:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Fideicomiso de Garantía	Fideicomiso para contingencia	Fideicomiso de Garantía	Fideicomiso para contingencia

ACTIVO:				
Disponibilidades	3.005.030	824.034	1.953.128	2.079.196
Inversiones en títulos valores	111.728.257	16.718.225	106.915.293	13.808.752
Intereses y comisiones por cobrar	<u>1.706.269</u>	<u>133.139</u>	<u>1.628.536</u>	<u>131.559</u>
	<u>116.439.556</u>	<u>17.675.398</u>	<u>110.496.957</u>	<u>16.019.507</u>

PASIVO Y PATRIMONIO:

Pasivo	144.949	7.071	142.073	6.670
Patrimonio de los fideicomisos	115.301.513	17.532.550	109.335.525	15.878.033
Resultados acumulados	<u>993.094</u>	<u>135.777</u>	<u>1.019.359</u>	<u>134.804</u>
	<u>116.294.607</u>	<u>17.668.327</u>	<u>110.354.884</u>	<u>16.012.837</u>
	<u>116.439.556</u>	<u>17.675.398</u>	<u>110.496.957</u>	<u>16.019.507</u>

Las acciones de MasterCard Incorporated fueron recibidas por el Banco como consecuencia de la conversión de dicha entidad en una compañía anónima en mayo de 2006. Las acciones comunes Clase B de MasterCard Incorporated solo pueden ser mantenidas por accionistas Clase A.

f. Inversiones en otros títulos valores:

Las "Inversiones en otros títulos valores" y están conformados por:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Costo/valor en libros	Valor razonable	Costo/valor en libros	Valor razonable
Inversiones en otros títulos valores:				
Valores hipotecarios especiales (cédulas hipotecarias), emitidos por el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH), con valor nominal de Bs. 118.580.000, rendimiento del 2% anual y vencimiento en Noviembre de 2021. (Bs. 129.360.000 rendimiento del 2% anual y vencimiento en noviembre de 2021).	118.580.000	118.580.000 ²⁰	129.360.000	129.360.000 ²²
Valores bolivarianos para la vivienda (cédulas hipotecarias), emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con valor nominal de Bs. 3.343.930.397, rendimiento del 4,66% y 6,48% anual y vencimiento entre Octubre de 2020 y Febrero de 2028 (Bs. 2.910.684.920, rendimiento del 4,66% y 6,48 anual y vencimiento entre octubre 2020 y mayo de 2027)	<u>3.343.930.397</u>	<u>3.343.930.397²⁰</u>	<u>2.910.684.920</u>	<u>2.910.684.920²²</u>
	<u>3.462.510.397</u>	<u>3.462.510.397</u>	<u>3.040.044.920</u>	<u>3.040.044.920</u>

²² El valor razonable es equivalente al valor de costo, según instrucciones de la SUDEBAN.

Las "Inversiones en otros títulos valores" fueron adquiridos obligatoriamente bajo el Programa "Gran Misión Vivienda Venezuela" para los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, según lo exigido por el Ejecutivo Nacional. De éstos, forman parte de la cartera hipotecaria Bs. 1.487.429.460, al 31 de diciembre de 2015 como se detalla en la Nota 6.

El 18 de mayo de 2016 y 18 de noviembre de 2015, el Banco recibió amortizaciones de pago de capital de valores hipotecarios especiales por Bs. 10.780.000 cada una, de acuerdo al cronograma establecido en el prospecto de la inversión.

g. Concentración de operaciones:

El Banco ha dirigido sus actividades de inversión, de la siguiente forma:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Bs.	%	Bs.	%
Certificados de participación y REPOS del B.C.V.	4.669.646.000	45	6.315.132.000	51
Acciones, valores y certificados hipotecarios emitidos por entidades del Estado venezolano:				
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	4.285.194.353	41	4.122.688.526	34
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	118.580.000	1	129.360.000	1
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa de Sector Turismo (SOGATUR)	<u>8.056.800</u>	<u>0</u>	<u>8.056.800</u>	<u>0</u>
	4.411.831.153	42	4.260.105.326	35
Bonos de la Deuda Pública Nacional y Letras del Tesoro emitidos por el Ministerio de Finanzas	811.889.532	8	1.082.305.733	9
Colocaciones y obligaciones emitidas por diversas instituciones financieras del exterior	360.377.185	3	263.195.994	2
Obligaciones emitidas por diversas empresas privadas del exterior	133.162.343	1	186.199.288	2

c. Provisión para la cartera de créditos-

El movimiento de la provisión para cartera de créditos se muestra a continuación:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Saldos, al inicio del semestre	815.766.894	538.701.760
Más: Aumento de provisión-		
Con cargo a resultados	432.234.380	274.576.493
Trasposos de "Provisión de rendimientos por cobrar" y otros	616.377	3.809.995
Menos: Disminución de provisión-		
Castigos	(2.764.478)	(1.321.894)
Saldos, al final del semestre	1.245.853.173	815.766.894

La provisión para la cartera de créditos incluye provisiones genéricas y anticíclicas por un total de Bs. 1.234.167.853 (Bs. 794.659.316, al 31 de diciembre de 2015).

La provisión anticíclica se registró con cargo a los resultados del semestre en la cuenta "Gastos por incobrabilidad y desvaloración de activos financieros" por Bs. 186.080.838 (Bs. 121.313.158, para diciembre de 2015).

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco recuperó cartera de créditos y otras cuentas por cobrar menores por un total de Bs. 157.733 (Bs. 136.536, para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015), los cuales fueron registrados en el rubro de "Ingresos por recuperación de activos financieros" en el estado de resultados adjunto.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, los intereses no reconocidos sobre la cartera vencida y en litigio ascienden a Bs. 1.856.262 (Bs. 4.090.380, para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015) los cuales se presentan en cuentas de orden. Por otra parte, el Banco cobró Bs. 891.761 (Bs. 260.243, para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015), correspondientes a intereses vencidos en semestres anteriores, los cuales se registraron como "Ingresos financieros".

Al 30 de junio de 2016, la cartera vencida y en litigio sobre la cual no se acumula intereses asciende a Bs. 50.140.409 (Bs. 42.052.046, al 31 de diciembre de 2015).

Los ingresos financieros diferidos por intereses cobrados por anticipado ascienden a Bs. 158.759.265 (Bs. 151.807.642, al 31 de diciembre de 2015) y se presentan en "Acumulaciones y otros pasivos" (véase Nota 12).

NOTA 7.- ESTADOS FINANCIEROS DE LA SUCURSAL EN EL EXTERIOR:

Un resumen de los estados financieros de la sucursal en Grand Cayman que se han integrado con los estados financieros del Banco se muestra a continuación:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Bs.	US\$	Bs.	US\$
ACTIVO:				
Disponibilidades	472.673.574	47.385.823	194.249.360	30.910.754
Inversiones en títulos valores	493.573.633	49.481.065	449.416.428	71.515.297
Intereses y comisiones por cobrar	3.024.709	303.229	1.859.902	295.965
Otros activos	700.814	70.257	49.032	7.802
	<u>969.972.730</u>	<u>97.240.374</u>	<u>645.574.722</u>	<u>102.729.818</u>
CUENTAS DE ORDEN				
Otras cuentas de orden deudoras	491.268.750	49.250.000	309.496.850	49.250.000
PASIVO:				
Captaciones del público	796.883.907	79.888.112	544.595.840	86.661.126
Acumulaciones y otros pasivos	2.877.478	288.468	1.609.761	256.160
	<u>799.761.385</u>	<u>80.176.580</u>	<u>546.205.601</u>	<u>86.917.286</u>
Capital asignado y superávit acumulado				
	<u>170.211.345</u>	<u>17.063.794</u>	<u>99.369.121</u>	<u>15.812.532</u>
	<u>969.972.730</u>	<u>97.240.374</u>	<u>645.574.722</u>	<u>102.729.818</u>
Cuentas de orden per contra				
Otras cuentas de orden acreedoras	491.268.750	49.250.000	309.496.850	49.250.000
Estados de resultados:				
Ingresos financieros	6.453.974	647.015	2.294.826	365.174
Gastos financieros	(34.743)	(3.483)	(23.484)	(3.737)
	<u>6.419.231</u>	<u>643.532</u>	<u>2.271.342</u>	<u>361.437</u>
Otros ingresos operativos	12.155.355	1.218.582	7.540.946	1.199.985
Otros gastos operativos	(4.609.138)	(462.069)	(1.771.076)	(281.830)
Gastos de transformación	(1.335.333)	(133.868)	(716.776)	(114.060)
Otros gastos o ingresos, neto	(148.777)	(14.915)	(68.950)	(10.972)
	<u>6.062.107</u>	<u>607.730</u>	<u>4.984.144</u>	<u>793.123</u>
Utilidad neta del semestre	<u>12.481.338</u>	<u>1.251.262</u>	<u>7.255.486</u>	<u>1.154.560</u>

NOTA 8.- BIENES DE USO:

Los "Bienes de uso" que se muestran en los balances generales están representados por:

Al 30 de junio de 2016:

	Vida Útil	Saldo al 31 de diciembre 2015	Adiciones	Reclasificación o retiros	Saldo al 30 de junio de 2016
(Expresado en bolívares)					
COSTO:					
Equipos de oficina diversos	3 y 4	356.082.332	167.643.734	-0-	523.726.066
Edificaciones e instalaciones	40	152.667.822	16.048.991	-0-	168.716.813
Equipos de computación	3 y 4	132.104.065	49.129.006	-0-	181.233.071
Vehículos	3 y 4	59.853.422	-0-	(1.005.072)	58.848.350
Equipos relativos al proyecto de incorporación Chip	5 y 10	47.041.329	-0-	-0-	47.041.329
Mobiliario	10	36.039.958	4.387.190	-0-	40.427.148
		<u>783.788.928</u>	<u>237.208.921</u>	<u>(1.005.072)</u>	<u>1.019.992.777</u>
Depreciación acumulada		(215.513.063)	(77.101.063)	1.005.072	(291.609.054)
		<u>568.275.865</u>	<u>160.107.858</u>	<u>-0-</u>	<u>728.383.723</u>
Obras en ejecución		1.981.853.783	183.377.183	(12.100.500)	2.153.130.466
Terrenos		923.330	-0-	-0-	923.330
Otros bienes		11.038	-0-	-0-	11.038
		<u>2.551.064.016</u>	<u>343.485.041</u>	<u>(12.100.500)</u>	<u>2.882.448.557</u>

Al 31 de diciembre de 2015:

	Vida Útil	Saldo al 30 de junio 2015	Adiciones	Reclasificación o retiros	Saldo al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en bolívares)					
COSTO:					
Equipos de oficina diversos	3 y 4	209.495.637	146.586.695	-0-	356.082.332
Edificaciones e instalaciones	40	85.381.980	67.285.842	-0-	152.667.822
Equipos de computación	3 y 4	110.289.025	21.815.040	-0-	132.104.065
Vehículos	3 y 4	47.321.234	13.224.061	(691.873)	59.853.422
Equipos relativos al proyecto de incorporación Chip	5 y 10	47.041.329	-0-	-0-	47.041.329
Mobiliario	10	36.223.628	3.416.330	-0-	39.639.958
		<u>532.152.833</u>	<u>252.327.968</u>	<u>(691.873)</u>	<u>783.788.928</u>
Depreciación acumulada		(161.775.371)	(54.429.565)	691.873	(215.513.063)
		<u>370.377.462</u>	<u>197.898.403</u>	<u>-0-</u>	<u>568.275.865</u>
Obras en ejecución		1.787.927.039	193.926.744	-0-	1.981.853.783
Terrenos		923.330	-0-	-0-	923.330
Otros bienes		11.038	-0-	-0-	11.038
		<u>2.159.238.869</u>	<u>391.825.147</u>	<u>-0-</u>	<u>2.551.064.016</u>

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco adquirió nuevos activos por Bs. 237.208.921 (Bs. 252.327.968, para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015), principalmente, relativos a equipos de oficina, equipos de computación y edificaciones e instalaciones.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, se desincorporaron vehículos totalmente depreciados por un total de Bs. 1.005.072 (Bs. 691.873, al 31 de diciembre de 2015).

En 2013 y 2014, el Banco firmó unos contratos de compromiso bilateral de compra-venta para adquirir a Inversiones Altano, C.A. unos inmuebles, en proceso de construcción, destinados a instalar la sede principal del Banco. A la fecha, el Banco ha desembolsado anticipos por la cantidad de Bs. 2.153.130.466 (Bs. 1.981.853.783, al 31 de diciembre de 2015) que se presentan como "Obras en ejecución", los cuales son utilizados para financiar la construcción de los referidos inmuebles. La SUDEBAN mediante Oficio SIB-GGIBPV-GIBPV5-37848 de fecha 03 de diciembre de 2015, autorizó una prórroga por 18 meses adicionales en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo para mantener en la cuenta 176.00 "Obras en ejecución", estos saldos hasta que culmine la construcción, adecuación y mudanza de su nueva sede.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco registró gastos por depreciación de bienes de uso por Bs. 77.101.063 (Bs. 53.929.566, en el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015).

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS:

Los "Otros activos" que se muestran en los balances generales están representados por:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Anticipos a proveedores	383.535.889	138.458.900
Existencia en papelería y numismática	269.840.218	154.278.174
Gastos pagados por anticipado:		
Impuestos pagados por anticipado	137.587.430	6.023.363
Bono de alimentación		
Contratos de mantenimiento pagado por anticipado	78.243.081	20.016.872
Aporte anticipado de Ciencia y Tecnología (Nota 17)	27.474.995	-0-
Primas de seguro pagadas por anticipado	15.734.294	2.439.841
Gastos de publicidad y mercadeo	6.148.810	9.260.285
	<u>265.188.610</u>	<u>37.740.361</u>
Gastos diferidos (respecto a amortización acumulada por Bs. 62.264.952 y Bs. 37.737.637, neto de amortización)	155.909.255	159.601.248
Partidas por aplicar	135.116.749	84.231.737
Primas seguro pagada por cuenta de empleados	11.001.519	3.531.145
Operaciones de cajero de la red Suiche 7B	10.994.650	10.744.800
Otros	17.219.492	17.143.273
	<u>1.248.806.382</u>	<u>605.729.638</u>
Provisiones para otros activos	(6.356.237)	(4.229.887)
	<u>1.242.450.145</u>	<u>601.499.751</u>

Los "Anticipos a proveedores" están conformados, principalmente, por pagos anticipados para la ejecución de trabajos de instalaciones y mejoras en distintas agencias y taquillas del Banco y compra de mobiliario, plástico para tarjeta de crédito y débito, papelería, software y equipos y pagos anticipados de bono de alimentación.

La "Existencia de papelería y numismática" están conformados, principalmente, por la compra de materiales de oficina y tarjetas de débito y crédito, los cuales se amortizan a medida que se causa el gasto.

Los "Gastos pagados por anticipado" corresponden, principalmente, a contratos de mantenimiento con una vigencia de un año e impuestos prepagos conformados por: (i) la declaración estimada del impuesto sobre la renta del año 2016 por Bs. 91.087.169, (ii) créditos fiscales de impuesto sobre la renta adquiridos no utilizados por Bs. 26.725.830, (iii) impuesto sobre actividades económicas por Bs. 10.928.323, (iv) aporte anticipado al fondo nacional del deporte por Bs. 2.706.316, (v) retenciones del impuesto al valor agregado por Bs. 2.844.561 (Bs. 2.060.482, para diciembre de 2015), y otros montos menores por impuestos municipales e impuesto al valor agregado por servicios. El movimiento de "Gastos diferidos" se muestra a continuación:

Al 30 de junio de 2016:

	Vida Útil	Saldo al 31 de diciembre 2015	Adiciones	Retiro de activos totalmente amortizados	Trasposos	Saldo al 30 de junio de 2016
(Expresado en bolívares)						
GASTOS:						
Mejoras a propiedad arrendadas	3 y 4	120.154.598	23.260.918	(2.579.211)	-0-	140.836.305
Licencias compradas	4	54.112.141	153.615	-0-	-0-	54.265.756
Software	4	9.579.832	-0-	-0-	-0-	9.579.832
Otros gastos diferidos	2 y 3	13.492.814	-0-	-0-	-0-	13.492.834
		<u>197.338.885</u>	<u>23.414.533</u>	<u>(2.579.211)</u>	<u>-0-</u>	<u>218.174.207</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Mejoras a propiedad Arrendadas		(16.797.140)	(15.427.412)	2.579.211	-0-	(29.645.341)
Licencias compradas		(14.699.500)	(6.780.019)	-0-	-0-	(21.479.519)
Software		(2.111.894)	(1.203.854)	-0-	-0-	(3.315.748)
Otros gastos diferidos		(4.129.103)	(3.695.241)	-0-	-0-	(7.824.344)
		<u>(37.737.637)</u>	<u>(27.106.526)</u>	<u>2.579.211</u>	<u>-0-</u>	<u>(62.264.952)</u>
		<u>159.601.248</u>				<u>155.909.255</u>

Al 31 de diciembre de 2015:

	Vida Útil	Saldo al 30 de junio 2015	Adiciones	Retiro de activos totalmente amortizados	Trasposos	Saldo al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en bolívares)						
GASTOS:						
Gasto de organización e instalación	3	674.566	-0-	(337.283)	(337.283)	-0-
Mejoras a propiedad arrendadas	3 y 4	27.095.427	96.482.625	(3.423.454)	-0-	120.154.598
Licencias compradas	4	46.317.676	10.193.032	(2.398.567)	-0-	54.112.141
Software	4	9.334.220	443.044	(197.952)	-0-	9.579.312
Otros gastos diferidos	2 y 3	8.002.068	5.490.766	(2.579.211)	-0-	13.492.834
		<u>91.423.957</u>	<u>112.609.467</u>	<u>(6.357.256)</u>	<u>(337.283)</u>	<u>197.338.885</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Gasto de organización e instalación		(299.807)	(37.476)	337.283	-0-	-0-
Mejoras a propiedad Arrendadas		(9.002.682)	(11.217.912)	3.423.454	-0-	(16.797.140)
Licencias compradas		(11.472.261)	(5.625.806)	2.398.567	-0-	(14.699.500)
Software		(1.141.013)	(1.168.833)	197.952	-0-	(2.111.894)
Otros gastos diferidos		(1.993.708)	(2.135.395)	-0-	-0-	(4.129.103)
		<u>(23.909.471)</u>	<u>(20.185.422)</u>	<u>6.357.256</u>	<u>-0-</u>	<u>(37.737.637)</u>
		<u>67.514.486</u>				<u>159.601.248</u>

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco efectuó mejoras a algunas de sus agencias por Bs. 23.260.918 (Bs. 96.482.625 para junio de 2015).

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco registró gastos de amortización de cargos diferidos por un total de Bs. 27.106.526 (Bs. 20.185.422, en el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015).

Las "Partidas por aplicar" están conformadas, principalmente, por operaciones de clientes con tarjetas de débito y crédito pendientes por registrar, y diferencias faltantes en compensación, las cuales en su mayoría fueron aplicadas a las cuentas correspondientes durante los primeros días del mes siguiente al cierre.

El Banco provisiona los otros activos con base en análisis particulares de recuperación y de antigüedad, atendiendo los parámetros de la SUDEBAN. El movimiento de la provisión para otros activos se muestra a continuación:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Saldos, al inicio del semestre	(4.229.887)	(1.897.531)
Más: Adiciones	(2.152.253)	(3.920.980)
Menos: Castigos	25.903	1.588.624
Saldos, al final del semestre	<u>(6.356.237)</u>	<u>(4.229.887)</u>

NOTA 10.- CAPTACIONES DEL PÚBLICO:

Los "Depósitos del Público" causan intereses anuales que oscilan entre los siguientes parámetros:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Tasas denominadas en Bs.	Tasas denominadas en US\$	Tasas denominadas en Bs.	Tasas denominadas en US\$
Cuentas corrientes remuneradas	0,10%	0,10%	0,10%	0,01%
Depósitos y certificados a la vista	0,10% - 0,50%	-0-	0,25% - 0,50%	-0-
Otras				

período hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando se haya alcanzado este límite, deberá destinarse no menos del 10% de los beneficios líquidos de cada semestre para aumentar el fondo de reserva legal hasta que la misma alcance el 100% del capital social. La reserva legal alcanzó el límite del 100% del capital social.

c.2- Otras reservas obligatorias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que los bancos deben constituir un Fondo Social para Contingencias, equivalente al 10% del capital social, mediante la constitución en efectivo de un fideicomiso en otra institución financiera nacional. Este porcentaje se alcanzará realizando aportes semestrales del 0,5% del capital social del Banco menos el importe de intereses que genere el fideicomiso, de acuerdo a lo establecido por la SUDEBAN en la Resolución 305.11 del 28 de diciembre de 2011. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco incrementó las reservas para este fondo social en Bs. 1.652.851. El referido Fondo se presenta como "Inversiones para disponibilidad restringida" y alcanza la cantidad de Bs. 17.381.146 (Bs. 15.728.294, al 31 de diciembre de 2015) (véase Nota 5.e).

d. Resultados acumulados-

d.1- Restricción de utilidades:

El "Superávit no distribuido y restringido" se compone de la siguiente forma:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Superávit restringido, según Resolución N° 329-99	4.539.640.001	3.132.511.667
Resultados acumulados de la sucursal del exterior	78.935.030	66.453.690
Ganancia acumulada no realizada por valuación de oro amonedado	349.827	349.827
	<u>4.618.924.858</u>	<u>3.199.315.184</u>

El 28 de diciembre de 1999, la SUDEBAN emitió la Resolución N° 329-99 en la cual se establece que el 50% de los resultados semestrales así como el 50% del saldo de la cuenta "Superávit por aplicar" de amortizados anteriores al 31 de diciembre de 1999 deben presentarse como "Superávit restringido". Los montos incluidos en esta última cuenta solo podrán ser previa autorización de la SUDEBAN. Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco restringió el 50% de su utilidad neta disponible del semestre equivalente a Bs. 1.407.128.336 (Bs. 1.055.730.371 para el 31 de diciembre de 2015), los cuales se presentan en la cuenta de "Superávit no distribuido y restringido".

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016, el Banco restringió la utilidad neta generada por su agencia en el exterior por un total de Bs. 12.481.338 (Bs. 7.255.486, para el 31 de diciembre de 2015). De acuerdo a la normativa vigente, estos importes no están disponibles para su distribución como dividendos, en efecto, la Sucursal transfirió a su Casa Central los resultados acumulados generados en ejercicios anteriores.

d.2- Decreto de dividendos en efectivo:

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2016, se aprobó el decreto de dos dividendos en efectivo de Bs. 25 cada uno por acción, pagaderos el 03 de marzo de 2016, y un dividendo extraordinario en efectivo de Bs. 1.650 por acción, pagadero en la misma fecha, que juntos totalizan Bs. 237.619.200. Estos dividendos fueron efectivos con cargo al "Superávit por aplicar" durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de agosto de 2015, se aprobó el decreto de dos dividendos en efectivo de Bs. 25 cada uno por acción, pagaderos el 16 de septiembre del 2015, y un dividendo extraordinario en efectivo de Bs. 1.250 por acción, pagadero en la misma fecha, que juntos totalizan Bs. 181.708.800. Estos dividendos fueron efectivos con cargo al "Superávit por aplicar" durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015.

e. Índices de capital de riesgo-

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

	30-06-2016		31-12-2015	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Adecuación patrimonial total	14,30%	12%	13,09%	12%
Declaración de solvencia	14,30%	6%	13,09%	6%
Adecuación patrimonial contable	12,37%	9%	9,51%	9%

A partir de 2016, los indicadores patrimoniales excluyen del activo total los saldos con el BCV e incluyen en el patrimonio contable las provisiones genéricas y anticíclicas, por excepción regulatoria emitida por la SUDEBAN en la Circular N° SBIF-II-GGR-10189 del 07 de abril de 2016.

NOTA 14.- OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS OPERATIVOS:

Los "Otros ingresos operativos" y "Otros gastos operativos" que se muestran en los estados de resultados están representados por los siguientes conceptos:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Otros Ingresos Operativos		
Ganancias en títulos valores	1.730.024.754	1.353.789.275
Comisiones por servicios	758.634.168	496.234.242
Ganancias en cambio (Nota 21)	9.176.121	12.047.073
	<u>2.497.835.043</u>	<u>1.862.070.590</u>
Otros gastos operativos		
Comisiones por servicios	(149.034.956)	(59.825.920)
Pérdidas en títulos valores	(4.560.647)	(8.378.100)
Pérdida en cambio (Nota 21)	(2.528.399)	(4.821.369)
	<u>(156.124.002)</u>	<u>(73.025.389)</u>

Las ganancias y pérdidas en títulos valores incluyen las resultantes de ventas de títulos valores para negociar y disponibles para la venta explicadas en la Nota 5, y por las amortizaciones de primas y descuentos del costo de títulos valores mantenidos hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas en cambio provienen, principalmente, de operaciones en divisas en su condición de operador cambiario y por la valorización del oro amonedado a la fecha de cierre.

NOTA 15.- CUENTAS DE ORDEN:

Las "Cuentas de orden" que se muestran en los balances generales corresponden a las siguientes operaciones:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras:		
Garantías otorgadas	786.960.761	930.556.885
Líneas de crédito de utilización automática	200.000.000	-0-
Títulos valores a efectos de reporto (Nota 5.a)	130.873.000	22.500.000
Cartas de crédito emitidas no negociadas	18.300.383	-0-
Compromisos de créditos	3.500.000	3.500.000
Otras contingencias	3	3
	<u>1.139.634.147</u>	<u>956.556.888</u>
	<u>10.068.372.703</u>	<u>8.906.264.008</u>
Activos de los fideicomisos		
Otras cuentas de orden deudoras:		
Garantías recibidas	68.723.879.751	35.585.374.154
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	9.933.324.504	5.477.185.403
Custodias recibidas	7.330.491.577	3.983.243.754
Otras cuentas de registro	3.229.041.374	2.961.440.949
Cobranzas	4.512.408	4.092.469
Garantías Cedidas	-0-	202.839.756
	<u>89.221.249.614</u>	<u>48.214.176.485</u>
	<u>100.429.256.464</u>	<u>58.076.997.381</u>

a. Cuentas contingentes deudoras y otras cuentas de orden deudoras-

Instrumentos financieros de crédito:

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito fuera de balance emitidos para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos consisten, principalmente, en fianzas, cartas de crédito y otros compromisos de crédito no revocables por Bs. 1.139.634.147 (Bs. 956.556.888, al 31 de diciembre de 2015), y se encuentran registrados en el rubro de "Cuentas contingentes deudoras".

Las líneas de crédito de utilización automática, son consideradas como no obligantes, debido a que el Banco mantiene discreción total y absoluta de revocar estos compromisos en caso de deterioro de crédito, por lo que la Gerencia considera que no hay riesgo crediticio inmatado. Debido a ello, estas operaciones se presentan como "Otras cuentas de orden deudoras".

El máximo riesgo potencial de crédito de los compromisos contingentes fuera de balance es igual al valor nominal de los contratos, si las otras partes que intervienen en el instrumento financiero fallan en cuanto a su cumplimiento con los términos del mismo. El Banco controla el riesgo de crédito de estos instrumentos al establecer mecanismos de aprobaciones de crédito, requisitos colaterales y otros procedimientos de supervisión y control. El Banco evalúa la capacidad crediticia de cada cliente sobre la base de cada caso en particular, basándose en los mismos criterios aplicados para los instrumentos financieros de crédito reconocidos en el balance general.

Las provisiones para cartera contingente ascienden a Bs. 9.966.900 (Bs. 9.305.610 al 31 de diciembre de 2015), y se presentan en el rubro "Acumulaciones y otros pasivos" (véase Nota 12).

b. Activos de los fideicomisos

El Banco administra activos fideicometados por cuenta y nombre de terceros. Los balances generales resumidos del fideicomiso se presentan a continuación:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
ACTIVO:		
Disponibilidades	119.642.008	128.034.519
Inversiones en títulos valores	3.938.231.803	3.575.806.106
Cartera de créditos, neto	5.926.480.368	5.137.490.398
Intereses y comisiones por cobrar	69.273.139	51.270.116
Bienes recibidos para su administración	22.798	22.795
Otros activos	14.722.587	13.640.074
	<u>10.068.372.703</u>	<u>8.906.264.008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO:		
Pasivo	25.553.785	21.571.236
Patrimonio de los fideicomisos	9.673.683.194	8.566.644.332
Reservas	1.006.330	348.299
Resultados acumulados	368.129.394	317.700.141
	<u>10.042.816.918</u>	<u>8.884.692.772</u>
	<u>10.068.372.703</u>	<u>8.906.264.008</u>

La clasificación de los fideicomisos, de acuerdo con su propósito y tipo de entidad contratante, se presenta a continuación:

Al 30 de junio de 2016:

Tipos de Fideicomisos	Personas naturales		Personas jurídicas		Entes descentralizados y otros organismos con régimen especial	Total
Prestaciones sociales	-0-	5.458.642.504	-0-	-0-	-0-	5.458.642.504
Administración	1.815.566	3.550.475.844	98.276	20.368.515	3.572.758.201	6.407.108.101
Garantía	-0-	493.819.580	-0-	1.479.666	495.299.246	1.973.518.846
Inversión	303.845	146.679.398	-0-	-0-	-0-	450.524.243
	<u>2.119.411</u>	<u>9.649.617.326</u>	<u>98.276</u>	<u>21.848.181</u>	<u>9.673.683.194</u>	<u>19.540.879.442</u>
Porcentaje de participación	0,0219%	99,7512%	0,0010%	0,2259%	100%	

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipos de Fideicomisos	Personas naturales		Personas jurídicas		Administración central, administraciones públicas, estatales municipales y Distrito Capital	Total
Prestaciones sociales	-0-	4.279.434.275	-0-	-0-	-0-	4.279.434.275
Administración	1.646.073	3.618.116.680	98.276	3.619.861.029	3.619.861.029	7.278.415.994
Garantía	-0-	497.165.389	-0-	497.165.389	497.165.389	994.330.778
Inversión	794.827	169.388.812	-0-	-0-	-0-	964.215.639
	<u>2.440.900</u>	<u>8.564.105.156</u>	<u>98.276</u>	<u>8.566.644.332</u>	<u>8.566.644.332</u>	<u>17.249.230.026</u>
Porcentaje de participación	0,0285%	99,9704%	0,0011%	100%	100%	

De acuerdo con el artículo N° 71 de la Ley de Instituciones del Sector Bancario y la Resolución N° 083.12 publicada en Gaceta Oficial N° 39.941 del 11 de junio de 2012, la totalidad de los fondos fiduciarios que se muestra en la cuenta "Patrimonio asignado a los fideicomisos" no podrá exceder 5 veces el total del patrimonio de la institución fiduciaria, excluyendo el saldo de la cuenta "Aportes para incrementos de capital". Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la totalidad de los fondos fideicometados no excede la referida relación patrimonial.

Los fondos fideicometados aportados por entes del Estado representan, el 0,2269% del total del patrimonio asignado a los fideicomisos (0,0011%, al 31 de diciembre de 2015).

El 25% del patrimonio del fideicomiso (28%, al 31 de diciembre de 2015) corresponde a un fideicomitente para un programa social de financiamiento a sus distribuidores exclusivos para adquisición de equipos de transporte

b.1 Disponibilidades:

Los saldos que se muestran en los balances generales combinados del Departamento de Fideicomiso como "Disponibilidades" están representados por:

	30-06-2016	31-12-2015
	(En bolívares)	
Depósitos en la institución (incluye US\$ 41.338 y US\$ 37.305)	100.154.939	119.869.688
Colocación Overnight en Bank of America (US\$ 1.952.523 y US\$ 1.298.800)	19.476.418	8.161.922
Otras disponibilidades en moneda nacional	10.651	2.909
	<u>119.642.008</u>	<u>128.034.519</u>

Los "Depósitos en la institución" corresponden a cuentas corrientes remuneradas mantenidas en el Venezolano de Crédito, S.A. Banco Universal, para depositar los fondos líquidos resultantes de los fideicomisos.

El Manual de Contabilidad para Bancos y otras Instituciones Financieras establece que los saldos reflejados en las cuentas de Bancos y otras Instituciones Financieras deben conciliarse mensualmente y que las partidas deudoras registradas en bancos no correspondidas con una antigüedad superior a los 30 días, para el caso de cuentas en bancos del país, y 60 días, para cuentas en el exterior, deben provisionarse en su totalidad, en la cuenta de "Provisión para disponibilidades" en el rubro de "Disponibilidades", debiendo ser desincorporadas a los 180 días de su registro. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el fideicomiso no tiene partidas en conciliación que requieran ser provisionadas.

b.2 Inversiones en Títulos Valores:

Los saldos de "Inversiones en títulos valores", representadas básicamente por inversiones en títulos de deuda, se presentan a continuación:

	30-06-2016		31-12-2015	
	Costo amortizado/valor en libros	Valor razonable	Costo amortizado/valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación:				
Títulos de Interés Fijo emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con un costo de adquisición de Bs. 680.814.943, valor nominal de Bs. 611.070.000, tasa de interés anual entre 15,00% y 18,00%, con plazos entre 63 y 5.369 días, para junio 2016, (costo de adquisición de Bs. 961.168.028, valor nominal de Bs. 834.551.107, tasa de interés anual entre 15,00% y 18,00%, valor nominal de 4.795 días para diciembre de 2015).	657.242.048	681.315.496 ²⁷	917.708.943	999.675.847 ²⁸
VEBONO emitido por el Ministerio del Poder Popular de Planificación y Finanzas de la República Bolivariana de Venezuela, con un costo de adquisición de Bs. 539.063.876, valor nominal de Bs. 452.825.925, tasa de interés anual entre 13,29% y 16,20% y plazos entre 182 y 3.908 días, para junio 2016 (con un costo de adquisición de Bs. 487.538.590, valor nominal de Bs. 404.566.200, tasa de interés anual entre 13,94% y 16,51% y plazos entre 364 y 3.346 días, para diciembre de 2015).	514.887.916	504.931.773 ²⁷	468.806.770	504.109.352 ²⁸
Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC 2019) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, valor nominal de US\$ 1.767, tasa de interés anual del 5,25% y vencimiento en marzo 2019, para junio 2016 y para diciembre de 2015. Letras del Tesoro emitidas por el Ministerio del Poder Popular de Planificación y Finanzas de la República Bolivariana de Venezuela, costo de adquisición de Bs.34.223.210, valor nominal de Bs. 35.000.000, rendimiento efectivo anual de 2,24% y vencimiento en mayo de 2016.	17.626	19.621 ²⁷	11.105	11.105 ²⁸
	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>34.703.371</u>	<u>34.502.405²⁸</u>
	1.172.147.590	1.186.266.890	1.421.230.189	1.538.298.709
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior: ²⁹				
Barclays Bank, con tasa de interés anual entre 0,71% y 1,28%, valor nominal de US\$ 3.052.146 y plazos entre 8 y 309 días, para junio 2016, (con tasa de interés anual entre 0,45% y 0,82%, valor nominal de US\$ 2.302.622 y plazos entre 6 y 167 días, para diciembre 2015).	30.445.160	30.445.160 ³⁰	14.470.138	14.470.138 ³⁰
Bank of América, con tasa de interés anual entre 0,61% y 0,80%, valor nominal de US\$ 3.854.621 y plazos de 22 y 187 días, para junio 2016, (con tasa de interés anual entre 0,26% y 0,46%, valor nominal de US\$ 3.912.567 y plazos entre 5 y 84 días, para diciembre 2015).	38.449.840	38.449.840 ³⁰	24.587.353	24.587.353 ³⁰
	<u>68.895.000</u>	<u>68.895.000</u>	<u>39.057.491</u>	<u>39.057.491</u>
Depósitos a la vista y a plazo en instituciones financieras del país:				
Depósitos a la vista				
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con tasa de interés anual entre 11,50% y 13,00%, valor nominal de Bs. 924.577.250 y plazos entre 1 y 27 días, para junio 2016 (con tasa de interés anual de 13%, valor nominal de Bs. 447.718.010 y plazos entre 6 y 26 días para diciembre 2015).	924.577.250	924.577.250 ³⁰	447.718.010	447.718.010 ³⁰
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con tasa de interés anual de 9%, valor nominal de Bs. 474.500.947 y plazos entre 1 y 25 días, para junio 2016 (con tasa de interés anual entre 10% y 12%, valor nominal de Bs. 713.894.516 y plazos entre 5 y 27 días, para diciembre 2015).	474.500.947	474.500.947 ³⁰	713.894.516	713.894.516 ³⁰
Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con tasa de interés anual entre 8% y 9%, valor nominal de Bs. 467.363.617 y plazos entre 6 y 18 días, para junio 2016 (con tasa de interés anual de 10,50%, valor nominal de Bs. 65.000.000 y vencimiento en 22 días, para diciembre 2015).	467.363.617	467.363.617 ³⁰	65.000.000	65.000.000 ³⁰
Banco Mercantil, C.A. Banco Universal, con tasa de interés anual entre 9% y 10%, valor nominal de Bs.285.833.852 y plazos entre 11 y 26 días, para junio 2016 (con tasa de interés anual entre 12% y 13%, valor nominal de Bs.320.427.408 y plazos entre 7 y 26 días, para diciembre de 2015).	285.833.852	285.833.852 ³⁰	320.427.408	320.427.408 ³⁰
Bancrecer S.A. Banco Micro Financiero, con tasa de interés anual entre 14% y 14,50%, valor nominal de Bs. 65.714.080 y plazos entre 1 y 53 días, para junio 2016 (con tasa de interés anual entre 14% y 14,75%, valor nominal de Bs. 54.750.387 y plazos entre 33 y 92 días, para diciembre 2015).	65.714.080	65.714.080 ³⁰	54.750.387	54.750.387 ³⁰
Depósitos a plazo				
Banco de la Gente Emprendedora (Bangible), C.A., con tasa de interés anual entre 14,50% y 15%, valor nominal de Bs. 68.960.018 y plazos entre 7 y 81 días, para junio 2016 (con tasa de interés anual entre 14,50% y 15%, valor nominal de Bs. 54.904.719 y plazos entre 11 y 81 días, para diciembre de 2015).	68.960.018	68.960.018 ³¹	54.904.719	54.904.719 ³¹
	<u>2.286.949.764</u>	<u>2.286.949.764</u>	<u>1.656.695.040</u>	<u>1.656.695.040</u>
Obligaciones emitidas por empresas privadas no financieras del exterior: ³²				
General Electric Capital Corporation, con tasa de interés anual del 5,38%, valor nominal US\$ 150.000 y con vencimiento en 112 días (vencimiento en 294 días, para diciembre 2015).	1.514.774			

