

**Mercantil, C.A.**

**Banco Universal y sus Filiales**

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

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

**Informe de los Contadores Públicos Independientes y**

**Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**(Antes Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal))**  
**Indice para los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre 2007 y 2006**

---

	<b>Páginas</b>
I - Dictamen de los contadores públicos independientes	1-2
II - Estados financieros consolidados	1-5
III - Notas a los estados financieros consolidados	
1 - Operaciones y régimen legal	6-7
2 - Bases de presentación	8-17
3 - Disponibilidades	17-18
4 - Inversiones en títulos valores	18-27
5 - Cartera de créditos	27-31
6 - Inversiones en empresas afiliadas	31-33
7 - Bienes realizables	33
8 - Bienes de uso	34
9 - Otros activos	35-36
10 - Captaciones del público	37
11 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo (BANAP)	38
12 - Otros financiamientos obtenidos	38-39
13 - Otras obligaciones por intermediación financiera	39
14 - Acumulaciones y otros pasivos	39-40
15 - Impuestos	41-43
16 - Planes de beneficios al personal	43-46
17 - Gastos generales y administrativos	47
18 - Otros ingresos operativos	47
19 - Otros gastos operativos	47
20 - Gastos extraordinarios	48
21 - Patrimonio	48-49
22 - Activos y pasivos en moneda extranjera	49-51
23 - Cuentas de orden	51-59
24 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	59-63
25 - Fundación Mercantil	64
26 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	64
27 - Valor razonable de instrumentos financieros	64-66
28 - Prevención y control de legitimación de capitales	66
29 - Estados financieros consolidados en valores actualizados por los efectos de la inflación, presentados como información complementaria	66-75

## Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Mercantil, C.A. Banco Universal (antes Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal)) y sus filiales al 31 de diciembre 2007 y 2006, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre esos estados financieros consolidados con base en nuestros exámenes.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en Venezuela. Esas normas requieren que planifiquemos y efectuemos los exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no incluyan errores significativos. Un examen incluye las pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y divulgaciones en los estados financieros consolidados; también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables importantes hechas por la gerencia, así como de la adecuada presentación de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

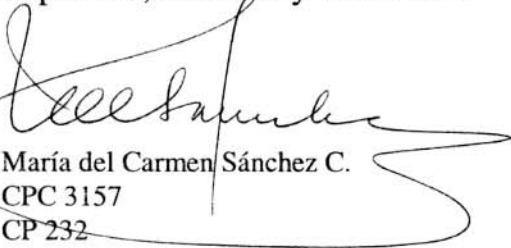
Los estados financieros consolidados adjuntos están elaborados con base en las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, únicas de uso obligatorio para el sistema bancario nacional, e incluyen, en base consolidada, las cuentas de la sucursal, agencia y filiales del Banco. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal y sus filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones y sus

*ESPIÑEIRA, SHELDON Y ASOCIADOS*

flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Espiñeira, Sheldon y Asociados



María del Carmen Sánchez C.  
CPC 3157  
CP 232

Caracas, Venezuela  
20 de febrero de 2008

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**(Antes Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal))**  
**(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

(En millones de bolívares)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b> (Nota 3)	<u>6.089.114</u>	<u>3.856.297</u>
Efectivo	411.330	336.349
Banco Central de Venezuela	5.213.546	2.911.145
Bancos y otras instituciones financieras del país	1.956	2.009
Bancos y corresponsales del exterior	110.709	143.830
Efectos de cobro inmediato	351.888	463.193
(Provisión para disponibilidades)	(315)	(229)
<b>Inversiones en títulos valores</b> (Nota 4)	<u>3.608.182</u>	<u>3.886.047</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	1.935.793	2.075.404
Inversiones en títulos valores para negociar	23.547	-
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	810.815	1.203.921
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	743.398	455.933
Inversiones de disponibilidad restringida	94.916	151.048
(Provisión para inversión en títulos valores)	(287)	(259)
<b>Cartera de créditos</b> (Nota 5)	<u>12.432.519</u>	<u>8.609.434</u>
Créditos vigentes	12.614.579	8.756.278
Créditos reestructurados	18.939	19.608
Créditos vencidos	64.497	55.560
Créditos en litigio	5.007	7.005
(Provisión para cartera de créditos)	(270.503)	(229.017)
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b>	<u>163.591</u>	<u>118.389</u>
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	50.740	35.503
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	111.560	69.107
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	3.768	16.078
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(2.477)	(2.299)
<b>Inversiones en empresas afiliadas</b> (Nota 6)	<u>84.439</u>	<u>60.290</u>
<b>Bienes realizables</b> (Nota 7)	<u>19</u>	<u>2.922</u>
<b>Bienes de uso</b> (Nota 8)	<u>213.134</u>	<u>171.696</u>
<b>Otros activos</b> (Nota 9)	<u>406.525</u>	<u>292.700</u>
<b>Total activo</b>	<u><u>22.997.523</u></u>	<u><u>16.997.775</u></u>
<b>Cuentas de orden</b> (Nota 23)		
Cuentas contingentes deudoras	1.785.359	1.755.073
Activos de los fideicomisos	6.652.634	6.775.930
Otros encargos de confianza	25.536	27.876
Cuentas deudoras por otros encargos de confianza (Fondo Mutual Habitacional)	1.316.351	985.619
Otras cuentas deudoras (Fondo Mutual Habitacional)	7.683	9.606
Otras cuentas de orden deudoras	30.753.429	24.257.235
Otras cuentas de registro deudoras	48.587	66.066
	<u>40.589.579</u>	<u>33.877.405</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**(Antes Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal))**  
**(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

(En millones de bolívaes)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Captaciones del público</b> (Nota 10)	<u>19.757.310</u>	<u>14.696.663</u>
Depósitos en cuentas corrientes	<u>10.910.726</u>	<u>8.301.089</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	5.459.489	4.003.448
Cuentas corrientes remuneradas	5.451.237	4.297.641
Otras obligaciones a la vista	376.369	306.424
Depósitos de ahorro	6.098.529	4.711.588
Depósitos a plazo	1.069.199	992.548
Títulos valores emitidos por la Institución	129	194
Captaciones del público restringidas	211.470	125.045
Derechos y participaciones sobre títulos valores	1.090.888	259.775
<b>Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo</b> (Nota 11)	<u>1.983</u>	<u>379</u>
<b>Otros financiamientos obtenidos</b> (Nota 12)	<u>200.003</u>	<u>92.510</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	104.676	55.378
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	79.979	19.755
Obligaciones con instituciones financieras del exterior a más de un año	11.990	12.404
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	3.358	4.973
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera</b> (Nota 13)	<u>99.839</u>	<u>117.292</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>17.963</u>	<u>10.537</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	17.529	10.195
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	434	342
<b>Acumulaciones y otros pasivos</b> (Nota 14)	<u>829.153</u>	<u>561.752</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>20.906.251</u>	<u>15.479.133</u>
<b>Patrimonio</b> (Nota 21)		
Capital social	268.060	134.112
Aportes patrimoniales no capitalizados	36	36
Reservas de capital	165.261	134.172
Resultados acumulados	1.664.784	1.240.907
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	<u>(6.869)</u>	<u>9.415</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>2.091.272</u>	<u>1.518.642</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>22.997.523</u>	<u>16.997.775</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

(En millones de bolívares,  
excepto utilidad líquida por acción)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ingresos financieros</b> (Nota 2)	<u>2.242.167</u>	<u>1.469.105</u>
Ingresos por disponibilidades	9.786	8.795
Ingresos por inversiones en títulos valores	370.109	237.525
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	1.761.925	1.125.345
Ingresos por otras cuentas por cobrar	47.787	58.288
Otros ingresos financieros (Nota 23)	52.560	39.152
<b>Gastos financieros</b> (Nota 2)	<u>(684.812)</u>	<u>(402.705)</u>
Gastos por captaciones del público	(596.784)	(370.479)
Gastos por obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo	-	(73)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(2.336)	(5.703)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 23)	(69.525)	(23.358)
Otros gastos financieros	<u>(16.167)</u>	<u>(3.092)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>1.557.355</u>	<u>1.066.400</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	36.824	66.589
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2-b y 5)	<u>(86.490)</u>	<u>(74.848)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(86.243)	(74.805)
Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades	(247)	(43)
<b>Margen financiero neto</b>	<u>1.507.689</u>	<u>1.058.141</u>
Otros ingresos operativos (Nota 18)	604.572	536.298
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(157.728)</u>	<u>(83.718)</u>
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<u>1.954.533</u>	<u>1.510.721</u>
<b>Gastos de transformación</b>	<u>(1.248.208)</u>	<u>(1.003.437)</u>
Gastos de personal	(589.742)	(504.440)
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	(554.838)	(426.163)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	(81.401)	(57.460)
Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	(22.227)	(15.374)
<b>Margen operativo bruto</b>	<u>706.325</u>	<u>507.284</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 7)	6.655	13.391
Ingresos operativos varios	50.720	90.194
Gastos por bienes realizables (Nota 7)	(377)	(1.156)
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	(1.232)	(45)
Gastos operativos varios (Nota 9)	<u>(76.040)</u>	<u>(97.788)</u>
<b>Margen operativo neto</b>	686.051	511.880
Ingresos extraordinarios	10	54
Gastos extraordinarios (Nota 20)	<u>(39.593)</u>	<u>(24.216)</u>
<b>Resultado bruto antes de impuestos</b>	646.468	487.718
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(111.516)</u>	<u>(63.594)</u>
<b>Resultado neto</b>	<u>534.952</u>	<u>424.124</u>
<b>Aplicación del resultado neto</b>		
Reserva legal	31.089	-
Resultados acumulados	<u>503.863</u>	<u>424.124</u>
	<u>534.952</u>	<u>424.124</u>
<b>Utilidad líquida por acción común (en bolívares)</b> (Nota 2-s)	<u>3.420</u>	<u>3.162</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio
					Superávit restringido	Superávit por aplicar		
<i>(En millones de bolívares)</i>								
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	134.112	36	134.172	14.133	92.026	794.764	30.957	1.200.200
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	424.124	-	424.124
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(70.007)	-	(70.007)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	(21.542)	(21.542)
Ajuste por traducción de activos de filial en el exterior	-	-	-	(14.133)	-	-	-	(14.133)
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	84.431	(84.431)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% del superávit por aplicar (Nota 21)	-	-	-	-	379.880	(379.880)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 21)	-	-	-	-	<u>169.846</u>	<u>(169.846)</u>	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	134.112	36	134.172	-	726.183	514.724	9.415	1.518.642
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	534.952	-	534.952
Apartado para reserva legal (Nota 21)	-	-	31.089	-	-	(31.089)	-	-
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(79.986)	-	(79.986)
Aumento de capital (Nota 21)	133.948	-	-	-	-	-	-	133.948
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	(16.284)	(16.284)
Liberación de superávit restringido (Nota 6)	-	-	-	-	(120.586)	120.586	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	59.374	(59.374)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 21)	-	-	-	-	<u>222.244</u>	<u>(222.244)</u>	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>268.060</u>	<u>36</u>	<u>165.261</u>	-	<u>887.215</u>	<u>777.569</u>	<u>(6.869)</u>	<u>2.091.272</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

### Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	534.952	424.124
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	(16.134)	(35.622)
Provisión para cartera de créditos y créditos contingentes	85.574	74.438
Débitos por cuentas incobrables	(42.811)	(14.436)
Provisión para disponibilidades	247	43
Provisión para inversiones en títulos valores	28	259
Provisión para otras cuentas por cobrar	669	367
Provisión para otros activos	9.961	3.402
Débitos a la provisión de otros activos	(919)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(7.510)	(1.507)
Otras provisiones	177.707	162.215
Depreciación	34.199	25.358
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	27.851	22.606
Amortización de bienes realizables	161	1.139
Provisión para indemnizaciones laborales	65.576	49.875
Pago de indemnizaciones laborales	(65.063)	(51.102)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	139.611	(1.533.758)
Intereses y comisiones por cobrar	(45.202)	(12.353)
Otros activos	(144.124)	(78.430)
Intereses y comisiones por pagar	7.426	(11.862)
Acumulaciones y otros pasivos	<u>89.182</u>	<u>2.583</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	<u>851.381</u>	<u>(972.661)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de		
Captaciones del público	5.060.647	5.724.103
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo	1.604	(42.533)
Otros financiamientos obtenidos	107.492	(56.201)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(17.453)	50.490
Aumento de capital	133.948	-
Pago de dividendos	<u>(79.986)</u>	<u>(70.007)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>5.206.252</u>	<u>5.605.852</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el año	(23.045.863)	(14.977.821)
Créditos cobrados en el año	19.180.015	13.071.122
Variación neta de		
Inversiones para negociar	(23.547)	-
Inversiones disponibles para la venta	376.822	(620.975)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(287.465)	(63.546)
Inversiones de disponibilidad restringida	56.132	(41.402)
Inversiones en empresas afiliadas	(8.015)	8.663
Bienes realizables	2.742	2.443
Bienes de uso	<u>(75.637)</u>	<u>(68.897)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(3.824.816)</u>	<u>(2.690.413)</u>
<b>Disponibilidades</b>		
Variación neta	2.232.817	1.942.778
Al inicio del año	<u>3.856.297</u>	<u>1.913.519</u>
Al final del año	<u>6.089.114</u>	<u>3.856.297</u>
<b>Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo</b>		
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>-</u>	<u>(14.133)</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	<u>(16.284)</u>	<u>(21.542)</u>
Impuestos pagados	<u>53.907</u>	<u>36.324</u>
Intereses pagados	<u>677.386</u>	<u>414.566</u>
Ganancia en operaciones con derivados	<u>5.950</u>	<u>27</u>
<b>Reclasificación de provisiones</b>		
De créditos contingentes a cartera de créditos (Nota 5)	<u>2.504</u>	<u>7.284</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

#### **1. Operaciones y Régimen Legal**

##### **Entidad que reporta**

Mercantil, C.A. Banco Universal (antes Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal)), (el Banco) fue fundado en la República Bolivariana de Venezuela (Venezuela) en 1925 y, al igual que sus filiales, opera en los sectores de servicios financieros de Venezuela y del exterior. Sus actividades principales están orientadas a la intermediación financiera con personas naturales y jurídicas, por intermedio de su oficina principal en Caracas, su red de agencias en Venezuela, su agencia en Estados Unidos de América (Coral Gables FL) y su sucursal en Curacao. En noviembre de 2007 Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) cambió su razón social a Mercantil, C.A. Banco Universal.

El Banco posee las filiales Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A., las cuales tienen como principal objeto realizar actividades de inversión.

El Banco forma parte del denominado Grupo Financiero MERCANTIL. Como filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL), en noviembre de 2007 el Banco adoptó una nueva imagen corporativa siguiendo la estrategia global establecida por su accionista de utilizar la marca MERCANTIL en todas sus filiales.

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco, su agencia, sucursal y filiales tienen 7.741 trabajadores.

Los estados financieros primarios del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 14 de enero de 2008 y 11 de enero de 2007, respectivamente.

##### **Régimen legal**

Las actividades del Banco se rigen por el Decreto con Fuerza de Ley de Reforma de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Ley General de Bancos), así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Superintendencia de Bancos), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE).

La sucursal y agencia del Banco en el exterior, las cuales no poseen personalidad jurídica distinta a la del Banco, están sujetas a requerimientos específicos de los entes reguladores en los países donde operan, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a 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 las Antillas Neerlandesas y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de las Antillas Neerlandesas y de la Superintendencia de Bancos en Venezuela.

##### **Mercantil, C.A. Banco Universal - Agencia en Coral Gables FL (Estados Unidos de América)**

Esta agencia se encuentra sujeta a las regulaciones bancarias del Estado de la Florida. Adicionalmente, está supervisada y regulada por el Banco de la Reserva Federal y por la Superintendencia de Bancos en Venezuela.

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

#### **Nuevas regulaciones**

En marzo de 2007 el Ejecutivo Nacional dispuso que, a partir del 1 de enero de 2008, se reexpresen la unidad del sistema monetario de la República Bolivariana de Venezuela en el equivalente a Bs 1.000 actuales. Dicha reexpresión entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008, lo que incluye la presentación de los estados financieros consolidados en la nueva denominación monetaria a partir de esa fecha. El Banco ha adaptado sus sistemas operativos y de información al nuevo sistema monetario.

Como parte del ambiente regulatorio, al 31 de diciembre de 2007 el Banco debe destinar como mínimo un 37% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores hipotecario, agrícola, microempresarial y turismo (31,5% al 31 de diciembre de 2006), Nota 5.

Las tasas activas y pasivas están reguladas por el Banco Central de Venezuela (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 ese sentido, la tasa de interés anual por operaciones activas, incluidas las tarjetas de crédito, no deberá exceder del 28%. Las instituciones financieras 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. La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 10% (6,5% al 31 de diciembre de 2006). La tasa de interés anual para depósitos a plazo igual o mayor a 28 días no podrá ser inferior al 11% (10% al 31 de diciembre de 2006). En relación a las comisiones y tarifas, el BCV también adoptó una serie de medidas que indican ciertos límites para algunos servicios financieros. En enero de 2008 el BCV estableció en 15% la tasa máxima aplicable a la cartera agrícola, Nota 5.

El BCV establece que los bancos no podrán efectuar cobro alguno a sus clientes por concepto de comisiones, tarifas o recargos derivados de la tenencia de cuentas de ahorro, así como por cualquier transacción, operación o servicio efectuado respecto de dichas cuentas. Asimismo, los bancos no podrán cobrar a sus clientes personas naturales, por mantenimiento de saldos mínimos en cuentas corrientes, comisiones, tarifas o recargos que excedan del 0,5% de dichos saldos mínimos del mes. El BCV también prevé que se podrá cobrar una comisión máxima del 3%, tanto por las operaciones de compra de facturas como por las operaciones de arrendamiento financiero. Igualmente, establece que los bancos podrán cobrar una comisión máxima del 5% por las operaciones de retiro de efectivo con tarjetas de crédito y no podrán cobrar a sus clientes comisiones, tarifas o recargos relacionados con el mantenimiento y renovación de tarjetas de crédito ni por cobranzas de saldos deudores en tarjetas de crédito y la emisión de estados de cuenta. De igual forma, el BCV estableció que los bancos pagarán por los saldos pagados en exceso por los deudores de tarjetas de crédito, una tasa de interés anual que no podrá ser inferior a la establecida por el BCV para los depósitos de ahorros.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**2. Bases de Presentación**

Los estados financieros consolidados adjuntos del Banco están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de Bancos.

Estas normas difieren de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (principios de contabilidad), principalmente en lo siguiente:

	<b>Tratamiento contable</b>	
	<b>Según normas e instrucciones de la Superintendencia de Bancos</b>	<b>Según principios de contabilidad de aceptación general</b>
Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación	Presentados como información complementaria	Se requieren como información primaria o única
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	Se presenta una porción disminuyendo el saldo de las inversiones en títulos valores. Asimismo, una porción de los intereses causados por las cuentas de activos líquidos y participaciones se presenta disminuyendo la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores	Deben presentarse como un pasivo. Los intereses causados por las inversiones cedidas deben presentarse como un gasto financiero
Operaciones con derivados	Se presentan en cuentas de orden. Las ganancias por fluctuación en el valor de mercado de los derivados provenientes de contratos con empresas relacionadas se registran en la cuenta de Otros ingresos diferidos, Notas 9 y 14	Deben presentarse en el balance general. Las ganancias por fluctuación en el valor de mercado de los derivados se reconocen en los resultados
Reconocimiento de ganancias o pérdidas en cambio sobre inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento en moneda extranjera	Se reconocen en resultados las ganancias y pérdidas en cambio	Estas inversiones se mantienen al costo amortizado
Bienes recibidos en pago por cancelación de créditos incobrables y bienes fuera de uso, correspondientes a activos desincorporados de su operación	Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre: el monto adjudicado, el saldo en libros o el valor de mercado, y se amortizan entre uno y tres años con base en el método de línea recta. Los bienes fuera de uso deben desincorporarse de las cuentas del activo en el término de 24 meses	Se presentan al costo o valor de mercado, el que sea menor
Comisiones cobradas en el otorgamiento de préstamos	Se registran como ingresos al momento del cobro	Se registran como ingresos durante la vigencia del préstamo
Impuesto sobre la renta diferido	Se reconoce por las diferencias representadas por gastos e ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines contables y los fiscales siempre y cuando existan expectativas razonables de realización o recuperación en el tiempo. No se registra impuesto sobre la renta diferido activo por un monto que exceda el gasto de impuesto del año.	Se reconoce por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y financiero, siempre que exista una expectativa razonable de recuperación futura
Consolidación	Se consolidan las filiales poseídas en más de 50%	Se consolidan las filiales poseídas en más de 50% y las entidades creadas con propósitos específicos en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

	<b>Tratamiento contable</b>	
	<b>Según normas e instrucciones de la Superintendencia de Bancos</b>	<b>Según principios de contabilidad de aceptación general</b>
Plan de adquisición de acciones	Los aportes para el plan para la adquisición de acciones a empleados se registran en los gastos del año en que ocurren	El gasto se registra determinando el valor razonable de mercado de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia establecido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la situación financiera de las acciones adquiridas para el plan
Gastos efectuados relativos a la implantación del proceso de reconversión monetaria	Se difieren y serán amortizados, según su naturaleza, en un plazo comprendido entre uno y seis años, con base en el método de línea recta	Se registran como gastos del año en el cual se incurran

**Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera**

En enero de 2004 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) decidió iniciar un proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. En agosto de 2006 la FCCPV acordó que las fechas de adopción de las mencionadas normas serán a partir del 2008 para las grandes empresas y a partir del 2010 para las pequeñas y medianas empresas. Hasta tanto la FCCPV apruebe en definitiva un plan de adopción, no será posible determinar las diferencias que pudiesen surgir entre las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela.

A continuación se presenta un resumen de los principios de contabilidad en uso:

**a) Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y las de la sucursal en Curacao y la agencia en Coral Gables FL, así como las de las filiales totalmente poseídas, Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y sus filiales y Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A., domiciliadas en Venezuela.

La agencia, sucursal y filiales del Banco se rigen bajo diferentes normas contables. La agencia se rige por principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y la sucursal por las Normas Internacionales de Información Financiera; también siguen prácticas bancarias generalmente utilizadas en el país donde operan. Las filiales se rigen principalmente por principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. No obstante, se han efectuado los ajustes y agrupaciones necesarios, para presentar los estados financieros consolidados de acuerdo con normas de la Superintendencia de Bancos.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**b) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros consolidados 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 contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los ingresos y gastos durante los semestres cubiertos por dichos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden variar con respecto a dichos estimados. A continuación se indica un resumen de los principales estimados utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados:

***Cartera de créditos y créditos contingentes***

La provisión para la cartera de créditos y para los 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 a lo establecido por la Superintendencia de Bancos. Adicionalmente, de acuerdo con lo que establece la Superintendencia de Bancos, el Banco mantiene una provisión genérica del 1% del saldo de la cartera de créditos, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%.

Los créditos de igual naturaleza se evalúan en conjunto a los fines 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 Superintendencia de Bancos, así lo requieran.

***Provisión para contingencias legales y fiscales***

La gerencia del Banco registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales (Notas 15 y 16). La gerencia del Banco considera que la provisión para contingencias registrada al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es adecuada y apropiada para cubrir los riesgos identificados. Sin embargo, la provisión se basa en los hechos conocidos al momento de la evaluación y el resultado final de estos procesos puede resultar distinto a lo esperado.

**c) Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación. Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presentan a la tasa de cambio oficial de Bs 2.144,60/US\$1, con base en lo establecido en los convenios cambiarios vigentes mencionados en la Nota 22. Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del año.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**d) Traducción de estados financieros de la sucursal, agencia y filiales en el exterior**

Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio de cierre (literal c). Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio promedio del año. El efecto por traducción se incluye en los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2006, los activos, pasivos y resultados de la filial en Colombia de Inversiones Valores Mercantil V, C.A. se traducían a la tasa de cambio de cierre (literal c), y las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio histórica. El efecto por traducción se incluye en los resultados del año. La mencionada filial fue liquidada en el año finalizado el 31 de diciembre de 2007.

**e) 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 a plazos no mayores a 60 días. Estas inversiones se registran al valor de realización que corresponde a su costo o valor nominal.

***Inversiones en títulos valores para negociar***

Estas inversiones se registran a su valor razonable de mercado e incluyen las inversiones en títulos de deuda y de capital que pueden ser convertibles en efectivo en un plazo no mayor de 90 días desde el momento de su adquisición. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en las cuentas de resultados.

***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 de mercado, y las ganancias o pérdidas no realizadas netas de impuesto, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado se incluyen en el patrimonio, en la cuenta de Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar. Si la transferencia es a la categoría de mantenidas hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta se mantendrá en forma separada en el patrimonio, amortizándose durante el tiempo restante de vencimiento de la inversión. Aquellas inversiones en títulos valores de deuda que no cotizan en bolsas de valores se registran a su valor razonable de mercado, determinado principalmente por el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores.

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

#### ***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 mantenerlos 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 valor en libros de las inversiones correspondientes a instrumentos denominados en moneda extranjera se actualiza a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre.

La disminución del valor estimado de mercado de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del año, cuando la gerencia considera que esta disminución no es temporal. Para determinar si ha ocurrido el deterioro permanente de un título valor generalmente se consideran factores como la condición financiera del emisor y el período durante el cual el valor razonable de mercado se ha mantenido por debajo del costo. Durante los años finalizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no ha identificado pérdidas que se consideren permanentes.

#### ***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. Las inversiones donde el Banco actúa en carácter de reportador ante el BCV se les aplican los criterios de valuación existentes para las inversiones para negociar.

#### ***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 categorías anteriores.

El Banco utiliza el método de identificación específica para determinar el costo de los títulos valores y sobre esa base son calculadas las ganancias o pérdidas realizadas en las ventas de títulos valores para negociar o disponibles para la venta.

Las inversiones en acciones en empresas afiliadas poseídas entre un 20% y un 50% se presentan por el método de participación patrimonial, y se registran en el grupo Inversiones en empresas afiliadas Nota 6.

#### **f) Cartera de créditos**

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

De conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, 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. A partir del 9 de octubre de 2007, 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 de dicho anticipo (180 días hasta el 8 de octubre de 2007), siempre y cuando se trate de operaciones de cartas de crédito de importación en las que el cliente haya consignado los recaudos para la autorización de divisas ante la Comisión de

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Administración de Divisas (CADIVI) y que cuente con disponibilidad de fondos en bolívares en el Banco para la adquisición de las divisas. 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.

Los préstamos en litigio son aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales.

#### **g) Inversiones en afiliadas**

El Banco presenta, con base en el método de participación patrimonial, las inversiones en afiliadas poseídas entre un 20% y 50%.

#### **h) Bienes de uso**

Estos activos se registran al costo de adquisición y 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 mejoras sustanciales a las propiedades arrendadas se registran como gastos amortizables y se muestran dentro del grupo Otros activos. Las ganancias o pérdidas en venta de bienes muebles o inmuebles se incluyen en las cuentas de resultados.

#### **i) Bienes realizables**

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

#### **j) 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 cuatro años.

#### **k) Plusvalía**

El monto de la plusvalía de Interbank, C.A. Banco Universal corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones a la fecha de compra efectuada durante el 2000, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años.

El monto de la plusvalía de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest, C.A. corresponde al exceso pagado sobre el valor en libros de las mencionadas empresas y se amortiza por el método de línea recta en un período de diez años.

#### **l) Impuesto sobre la renta**

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. La provisión de impuesto se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia. El Banco registra impuesto sobre la renta diferido deudor (activo) cuando en opinión de la gerencia existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitirán su realización, Nota 15.

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

#### **m) Beneficios laborales**

El Banco transfiere mensualmente a fideicomisos, a nombre de cada uno de sus trabajadores en Venezuela, las indemnizaciones por concepto de antigüedad, las cuales, de acuerdo con la Ley Orgánica del Trabajo y el contrato colectivo vigente, son un derecho adquirido de los trabajadores. Bajo ciertas condiciones, dicha Ley establece un pago adicional de indemnización por despido injustificado. Con base en su experiencia, el Banco ha registrado una provisión para cubrir este pasivo eventual.

#### ***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 14.

#### **n) Planes de beneficios al personal**

##### ***Plan de pensiones de jubilación***

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. 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 año. Los costos netos del plan de pensiones se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente e incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, tales como la ganancia o pérdida actuarial, la cual se amortiza en cuatro años. 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 anual para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del año no se realiza.

##### ***Plan de contribución definida***

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

##### ***Beneficios post-retiro***

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional incluyen ciertos beneficios post-retiro para el personal del Banco y sus filiales en Venezuela, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales y su efecto se lleva a resultados en un período de diez años.

##### ***Programa de adquisición de acciones***

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para adquirir acciones de MERCANTIL para aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 16-d). El Banco otorga aportes a la

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Fundación BMA para la adquisición de las acciones, los cuales se registran en los resultados del año en que ocurren.

#### **o) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa**

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como una inversión de disponibilidad restringida por el monto de los fondos entregados como consecuencia de la operación. El diferencial con el valor de reventa se registra como ingresos financieros con base en lo devengado, Nota 4.

#### **p) Activos y pasivos financieros indexados a títulos valores**

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de mutuo o préstamo de títulos valores en el que el Banco actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuuario o prestatario. Este activo se incluye en la cartera de créditos (Nota 5). Cuando el Banco actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo acumulaciones y otros pasivos (Nota 14). El activo/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del activo/préstamo subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste a valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del año.

#### **q) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos, costos y gastos se registran a medida que se devengan o se causan, respectivamente. Los intereses sobre préstamos, inversiones y cuentas por cobrar se registran como ingresos a medida 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 riesgo real, alto riesgo o irrecuperables, y c) los intereses de mora, los cuales se registran como ingresos cuando se cobran. 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 14.

Los intereses por captaciones del público, por obligaciones y por financiamientos obtenidos se registran como gastos financieros a medida 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 consolidado de resultados en la cuenta de Ingresos por cartera de créditos.

#### **r) Flujos de efectivo**

A los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo el grupo Disponibilidades.

#### **s) Utilidad líquida por acción**

La utilidad líquida por acción se ha calculado dividiendo la utilidad líquida del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación totalmente pagadas, considerando en ambos años el efecto de la disminución en el número de acciones que se origina por el aumento del valor nominal de las mismas, Nota 21.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**t) Activos de los fideicomisos**

Los activos de los fideicomisos, los cuales se presentan en cuentas de orden, son valorados con base en los mismos parámetros con que el Banco valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores que se valoran como se indica a continuación:

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

Los portafolios de inversión en moneda extranjera, mantenidos a través de una empresa relacionada en el exterior y que corresponden a fideicomisos dirigidos, se registran al valor de mercado del mes inmediatamente anterior al cierre del año.

**u) Gestión de riesgos**

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

***Riesgo de crédito***

El Banco asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por el Banco mediante un análisis regular de la capacidad de pagos de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios.

El Banco, en algunos casos, solicita garantías fiduciarias, hipotecarias, prendarias o certificados de depósito, previa evaluación de las características específicas de los prestatarios.

***Riesgo de mercado***

El riesgo de mercado se materializa en una institución financiera cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, resultando en una pérdida para la institución. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. Dentro del riesgo de precio se incluyen los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio y precio de acciones.

El riesgo de tasas de interés se materializa por los desfases temporales existentes entre los activos y pasivos del balance. Este descalce, ante cambios adversos en las tasas de interés, genera un impacto potencial sobre el margen financiero de la institución.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de divisas. Las operaciones del Banco son esencialmente en bolívares. Sin embargo, cuando Tesorería identifica una oportunidad de mercado, en el corto o mediano plazo, las

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2007 y 2006

---

inversiones podrían ser colocadas en instrumentos en divisas, principalmente en dólares estadounidenses, atendiendo los límites regulatorios establecidos.

El Banco revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones overnight, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

La estrategia de inversión del Banco es orientada a garantizar un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo como certificados de depósitos en el BCV. Además, una gran parte de la cartera de inversiones está representada por valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y otras obligaciones que son altamente líquidas.

#### ***Riesgo operacional***

El Banco asume la exposición al riesgo operacional como el riesgo de pérdidas directas o indirectas que resultan de procesos internos inadecuados o de fallos en los mismos, errores humanos, de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura de medición del riesgo operacional en el Banco se realiza a través de dos enfoques: cualitativo y cuantitativo; el primero basado en la identificación y análisis de los riesgos antes de que ocurran eventos asociados a éstos y el segundo sustentado principalmente en la recolección de los eventos ocurridos y en la experiencia que de ellos se obtiene.

#### ***Actividades de fiduciario***

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos del Banco. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los activos del fideicomiso alcanzan Bs 6.652.634 millones y Bs 6.775.930 millones, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 23.

### **3. Disponibilidades**

Los saldos en el BCV incluidos en las disponibilidades al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Encaje legal en moneda nacional	4.895.551	2.866.665
Encaje legal en dólares estadounidenses	30.469	21.324
Depósitos a la vista	<u>287.526</u>	<u>23.156</u>
	<u><b>5.213.546</b></u>	<u><b>2.911.145</b></u>

El saldo de la cuenta de Efectos de cobro inmediato corresponde principalmente a operaciones de cámara de compensación a cargo del BCV y otros bancos.

Al 31 de diciembre de 2007 el encaje legal en Venezuela es del 17% sobre las captaciones totales y sobre otras obligaciones pasivas, exceptuando las obligaciones con el BCV, FOGADE y otras instituciones financieras (15% al 31 de diciembre de 2006, incrementado por el BCV a 16% a partir de julio de 2007 y a 17% a partir de octubre de 2007). Cuando el depósito u operación pasiva sea en moneda extranjera, este encaje debía efectuarse en dólares estadounidenses. A partir del 21 de enero de 2008, el encaje para las captaciones u operaciones pasivas tanto en moneda nacional como extranjera debe constituirse en moneda de curso legal. Para las captaciones de recursos bajo la modalidad de inversiones cedidas (Notas 4 y 10) el encaje legal es del 17% a diciembre de 2007 (10,5% a diciembre de 2006 e incrementará a razón del 0,25% semanal hasta alcanzar el 17%). Para

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

los incrementos marginales de captaciones e inversiones cedidas a partir de julio de 2006 el encaje es del 30%. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no generan intereses a favor del Banco.

**4. Inversiones en Títulos Valores**

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Inversiones</b>		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.418.416	3.851.253
Para negociar	23.547	-
Disponibles para la venta	810.815	1.434.795
Mantenidas hasta su vencimiento	967.143	490.801
Disponibilidad restringida	<u>94.916</u>	<u>151.048</u>
	5.314.837	5.927.897
<b>Menos</b>		
Inversiones cedidas mediante fondos de activos líquidos y participaciones	(1.706.368)	(2.041.591)
Provisión para inversiones en títulos valores	<u>(287)</u>	<u>(259)</u>
	<u><u>3.608.182</u></u>	<u><u>3.886.047</u></u>

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

Las colocaciones en el Banco Central de Venezuela (BCV) y operaciones interbancarias al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<u>Valor según libros</u>			
	<b>2007</b>		<b>2006</b>	
Colocaciones en el BCV, con vencimientos entre enero y febrero de 2008 (vencimiento en enero de 2007 al 31 de diciembre de 2006)	3.275.000	(1)	3.758.000	(1)
Depósitos overnight en moneda nacional, con vencimiento en enero de 2008	133.330	(1)	63.100	(1)
Depósitos overnight en moneda extranjera, con vencimiento en enero de 2008 (vencimiento en enero de 2007 al 31 de diciembre de 2006)	10.086	(1)	5.153	(1)
Depósitos a plazo en instituciones financieras del país, con vencimiento en enero de 2007	<u>-</u>		<u>25.000</u>	(1)
	3.418.416		3.851.253	
<b>Menos</b>				
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	<u>(1.482.623)</u>		<u>(1.775.849)</u>	
	<u><u>1.935.793</u></u>		<u><u>2.075.404</u></u>	

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

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el BCV	11,00	12,00	6,50	10,00
Depósitos overnight en moneda nacional	14,00	20,00	4,10	6,50
Depósitos overnight en moneda extranjera	3,00	4,84	4,40	4,75
Depósitos a plazo en instituciones financieras del país	-	-	6,50	7,50

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

Las inversiones cedidas al 31 de diciembre causan las siguientes tasas de interés:

	2007		2006	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
<b>Inversiones cedidas</b>				
Cuentas de activos líquidos	10,00	10,00	6,50	6,50
Participaciones	0,25	11,00	0,25	6,00

**b) Inversiones para negociar**

Las inversiones para negociar al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2007		2006	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
<i>(En millones de bolívares)</i>				
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimiento en mayo de 2008 y valor nominal de Bs 23.412 millones.	<u>23.441</u>	<u>23.547</u> (1)	==	==

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

**c) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta**

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2007				2006			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
<i>(En millones de bolívares)</i>								
<b>Títulos valores emitidos o avalados por la Nación</b>								
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre enero de 2008 y septiembre de 2015, y valor nominal de Bs 534.171 millones (vencimientos entre enero de 2007 y diciembre de 2014, y valor nominal de Bs 1.004.525 millones al 31 de diciembre de 2006)	503.175	7.832	(6.447)	504.560 (1)	1.065.639	7.889	(1.246)	1.072.282 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2015, y valor nominal referencial de US\$54.697.800, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (vencimiento en abril de 2017 y valor nominal referencial de US\$145.500 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 31 de diciembre de 2006)	103.594	105	(193)	103.506 (1)	365	3	-	368 (1)
Títulos de interés fijo emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre marzo de 2011 y mayo de 2018, y valor nominal de Bs 65.340 millones	68.828	-	(7.100)	61.728 (1)	-	-	-	-
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre enero y marzo de 2008, y valor nominal de Bs 45.449 millones	<u>44.866</u>	<u>122</u>	<u>(42)</u>	<u>44.946</u> (1)	<u>224.745</u>	<u>22</u>	<u>(226)</u>	<u>224.541</u> (1)
	<u>720.463</u>	<u>8.059</u>	<u>(13.782)</u>	<u>714.740</u>	<u>1.290.749</u>	<u>7.914</u>	<u>(1.472)</u>	<u>1.297.191</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

	2007				2006			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
<i>(En millones de bolívares)</i>								
<b>Participación en empresas financieras privadas</b>								
Participaciones en instituciones financieras del país								
Banco Provincial, C.A. (Banco Universal), 20.000.000 de acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, poseída en un 0,23%								
	2.000	3.320	-	5.320 (2)	-	-	-	-
Otras	<u>210</u>	<u>585</u>	<u>-</u>	<u>795</u>	<u>183</u>	<u>585</u>	<u>-</u>	<u>768</u>
	<u>2.210</u>	<u>3.905</u>	<u>-</u>	<u>6.115</u>	<u>183</u>	<u>585</u>	<u>-</u>	<u>768</u>
<b>Participaciones en empresas privadas no financieras</b>								
MasterCard, 25.231 acciones, con valor nominal de US\$0,0001 cada una								
	1.665	7.651	-	9.316 (2)	-	-	-	-
Caja Venezolana de Valores, C.A., 21.616 acciones comunes, con valor nominal de Bs 66.459 cada una, poseída en un 18,01%								
	128	520	-	648 (3)	128	520	-	648 (3)
Otras	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>50</u>	<u>488</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>494</u>
	<u>1.847</u>	<u>8.171</u>	<u>(4)</u>	<u>10.014</u>	<u>616</u>	<u>526</u>	<u>-</u>	<u>1.142</u>
<b>Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior</b>								
Obligaciones quirografarias emitidas por la Corporación Andina de Fomento (CAF), con vencimientos entre febrero y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 68.750 millones.								
	68.750	-	(5.956)	62.794 (1)	-	-	-	-
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre noviembre de 2008 y febrero de 2030, y valor nominal de US\$5.775.817 (vencimientos entre enero de 2007 y febrero de 2030, y valor nominal de US\$26.898.455 al 31 de diciembre de 2006)								
	12.838	29	(162)	12.705 (2)	36.718	-	(93)	36.625 (2)
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y abril de 2008 y valor nominal de US\$2.056.082								
	4.426	21	-	4.447 (1)	76.530	1.209	(32)	77.707 (1)
Nota estructurada emitida por HSBC Bank USA, con vencimiento en diciembre de 2007 y valor nominal de Bs 21.446 millones								
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.446</u>	<u>-</u>	<u>(84)</u>	<u>21.362 (1)</u>
	<u>86.014</u>	<u>50</u>	<u>(6.118)</u>	<u>79.946</u>	<u>134.694</u>	<u>1.209</u>	<u>(209)</u>	<u>135.694</u>
	810.534	20.185	(19.904)	810.815	1.426.242	10.234	(1.681)	1.434.795
Menos: Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones								
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(230.874)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(230.874)</u>
	<u>810.534</u>	<u>20.185</u>	<u>(19.904)</u>	<u>810.815</u>	<u>1.195.368</u>	<u>10.234</u>	<u>(1.681)</u>	<u>1.203.921</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.

(3) Equivalente al valor en libros.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	2007		2006	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en bolívares	10,27	14,09	6,55	12,05
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	7,12	7,12	6,25	6,25
Títulos de interés fijo	9,25	9,87	-	-
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	0,82	10,21	0,10	5,23
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	4,62	7,13	3,02	7,63
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos	3,91	3,94	2,25	6,25
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	8,37	10,25	-	-

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados al 31 de diciembre de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta:

	2007	2006
Bonos de la Deuda Pública Nacional en bolívares	28 meses	26 meses
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	87 meses	125 meses
Títulos de interés fijo	63 meses	-
Letras del Tesoro	1 mes	2 meses
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	263 meses	111 meses
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos	2 meses	122 meses
Obligaciones emitidas y avaladas por empresas privadas del exterior	51 meses	-

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta al 31 de diciembre, de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	2007		2006	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
<i>(En millones de bolívares)</i>				
Hasta seis meses	162.740	162.378	310.327	310.103
Entre seis meses y un año	143.307	144.449	119.282	119.293
Entre uno y cinco años	195.936	182.956	883.936	890.417
Entre cinco y diez años	294.640	307.569	24.426	25.551
Más de diez años	<u>13.911</u>	<u>13.463</u>	<u>88.271</u>	<u>89.431</u>
	<u>810.534</u>	<u>810.815</u>	<u>1.426.242</u>	<u>1.434.795</u>

La cuenta patrimonial Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2007	2006
<i>(En millones de bolívares)</i>		
Inversiones disponibles para la venta	281	8.553
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(8.363)	(96)
Inversiones de disponibilidad restringida	48	(80)
Inversiones disponibles para la venta de empresas afiliadas	<u>1.165</u>	<u>1.038</u>
	<u>(6.869)</u>	<u>9.415</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco registró ganancias provenientes de la venta de 22.000 acciones Clase “B” de MasterCard por US\$3.763.901, equivalentes a Bs 8.072 millones, en la cuenta de Otros ingresos operativos (Nota 18). Asimismo, en el año finalizado el 31 de diciembre de 2006, el Banco registró ganancias provenientes de la redención de 67.966 acciones Clase “B” de MasterCard por US\$2.090.947, equivalentes a Bs 4.484 millones, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros ingresos operativos, Nota 18.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco y sus filiales registraron ganancias y pérdidas en la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 83.927 millones y Bs 93.556 millones, respectivamente (Bs 109.500 millones y Bs 18.482 millones, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), las cuales se incluyen en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 18 y 19). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 30.593.909 millones (Bs 18.250.885 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007 el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 749.155 millones del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 9.573 millones, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos como un ajuste de su rendimiento. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, se han amortizado por este concepto Bs 1.210 millones, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**d) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2007			2006		
	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor razonable de mercado	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor razonable de mercado
<i>(En millones de bolívares)</i>						
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre octubre de 2008 y abril de 2010, y valor nominal de Bs 657.344 millones	682.107	(20.117)	661.990 (1)	268.143	957	269.100 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, con vencimientos entre agosto de 2010 y abril de 2025, y valor nominal de US\$112.627.000 (valor nominal de US\$115.721.650 al 31 de diciembre de 2006)	222.610	(2.559)	220.051 (2)	222.104	-	222.104 (2)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$28.791.296, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	<u>60.310</u>	<u>(6.321)</u>	<u>53.989</u> (2)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>965.027</u>	<u>(28.997)</u>	<u>936.030</u>	<u>490.247</u>	<u>957</u>	<u>491.204</u>
<b>Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior</b>						
Banco del Centro, S.A., con valor nominal de US\$986.043, vencimiento en enero de 2008 (valor nominal de US\$255.205, y vencimiento en enero de 2007 al 31 de diciembre de 2006)	2.116	-	2.116 (3)	547	-	547 (3)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>
	<u>2.116</u>	<u>-</u>	<u>2.116</u>	<u>554</u>	<u>-</u>	<u>554</u>
	<u>967.143</u>	<u>(28.997)</u>	<u>938.146</u>	<u>490.801</u>	<u>957</u>	<u>491.758</u>
<b>Menos</b>						
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	(223.745)	-	(223.745)	(34.868)	-	(34.868)
	<u>743.398</u>	<u>(28.997)</u>	<u>714.401</u>	<u>455.933</u>	<u>957</u>	<u>456.890</u>

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

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

(3) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable de mercado.

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento e inversiones cedidas al 31 de diciembre devengan los siguientes rendimientos anuales:

	2007		2006	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	10,27	13,00	6,99	12,05
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	5,37	7,65	5,38	7,65
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	-	-
Depósito a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	4,00	4,75	5,17	6,34
Inversiones cedidas	10,00	10,00	0,25	6,00

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre:

	2007	2006
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	17 meses	2 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	15 meses	48 meses
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	122 meses	-
Depósito a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	17 días	3 días

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

<i>(En millones de bolívares)</i>	2007		2006	
	Costo	Valor razonable de mercado	Costo	Valor razonable de mercado
Menor a un año	174.019	173.214	275.121	276.078
Entre uno y cinco años	690.256	673.621	173.569	173.569
Entre cinco y diez años	79.019	67.434	41.317	41.317
Más de diez años	<u>23.849</u>	<u>23.877</u>	<u>794</u>	<u>794</u>
	<u>967.143</u>	<u>938.146</u>	<u>490.801</u>	<u>491.758</u>

Los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda nacional al 31 de diciembre de 2006 incluyen Bs 219.513 millones con cláusulas de indexación cambiaria, con rendimiento variable calculado trimestralmente (opciones). El rendimiento variable fue el mayor entre: a) el 85% de la Tasa Activa de Mercado o b) la Tasa LIBOR a tres meses más un margen de 100 puntos básicos, más el porcentaje de devaluación del bolívar respecto al dólar estadounidense determinado anualmente. Considerando la poca liquidez de mercado secundario para estos títulos y la ausencia de un mercado para dichas opciones, la gerencia realizó ejercicios para valorarlos utilizando el modelo Black-Scholes-Merton. Los resultados de estos ejercicios establecieron que el valor de las opciones con vencimiento en el 2006 no agregaban valor al bono, así como un valor de 100,08% para el bono ordinario que venció en el 2007. Dichos bonos y opciones se mantuvieron a su costo amortizado que al 31 de diciembre de 2006, en conjunto, fue del 99,85%.

**e) Inversiones de disponibilidad restringida**

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	2007		2006	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
<b>Títulos cedidos en garantía</b>				
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos en febrero de 2008 y valor nominal de Bs 34.683 millones (vencimiento en mayo de 2011 y valor nominal de Bs 4.917 millones al 31 de diciembre de 2006)	34.657	34.679 (1)	4.957	4.955 (1)
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior, con vencimiento en enero de 2008 y valor nominal de US\$12.000.000 (vencimiento en enero de 2007 y valor nominal de US\$6.300.000 al 31 de diciembre de 2006)	<u>25.671</u>	<u>25.671</u> (1)	<u>13.504</u>	<u>13.504</u> (1)
Van	60.328	60.350	18.461	18.459

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

(En millones de bolívares)	2007		2006	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
Vienen	60.328	60.350	18.461	18.459
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre enero de 2008 y febrero de 2029, y valor nominal de US\$7.403.994 (vencimiento entre julio de 2007 y febrero de 2029 y valor nominal de US\$10.023.312 al 31 de diciembre de 2006)	15.886	15.886 (1)	21.480	21.409 (1)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por el Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en enero de 2008 y valor nominal de US\$4.726.167 (vencimientos entre enero y marzo de 2007, y valor nominal de US\$6.532.505 al 31 de diciembre de 2006)	10.136	10.136 (2)	14.010	14.010 (2)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimiento en febrero de 2008 y valor nominal de Bs 5.000 millones (vencimiento en marzo de 2007 y valor nominal de Bs 8.073 millones al 31 diciembre de 2006)	4.899	4.925 (1)	8.009	8.002 (1)
Efectivo en fideicomiso (Nota 6)	3.226	3.226 (2)	2.771	2.771 (2)
Fideicomiso de inversión en Banco Nacional de México, S.A.	393	393 (3)	397	397 (3)
Títulos valores afectos a reporto con JP Morgan adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en marzo de 2007 y valor nominal de US\$42 millones (Nota 23)	-	-	86.000	86.000 (2)
	<u>94.868</u>	<u>94.916</u>	<u>151.128</u>	<u>151.048</u>

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

(2) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable de mercado.

(3) Corresponde a aporte de fideicomiso para la adquisición de local donde opera oficina de representación.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan al 31 de diciembre los siguientes rendimientos anuales:

	2007		2006	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional	10,27	10,27	7,30	7,30
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	4,26	5,03	-	-
Obligaciones emitidas y avaladas por el gobierno de Estados Unidos	4,25	5,63	-	-
Certificados de depósito a plazo fijo	3,58	4,33	2,96	4,33
Letras del Tesoro Nacional	6,07	6,07	3,46	3,46
Títulos valores afectos a reporto	-	-	10,75	10,75

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados al 31 de diciembre de las inversiones de disponibilidad restringida:

	2007	2006
Bonos de la Deuda Pública Nacional	2 meses	4 meses
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	21 días	-
Obligaciones emitidas y avaladas por el gobierno de Estados Unidos	16 meses	-
Certificados de depósito a plazo fijo	30 días	30 días
Letras del Tesoro Nacional	2 meses	2 meses
Títulos valores afectos a reporto	-	2 meses

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida al 31 de diciembre, de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	2007		2006	
	Costo	Valor según libros	Costo	Valor según libros
<i>(En millones de bolívares)</i>				
Hasta seis meses	86.086	86.134	142.639	142.607
Entre seis meses y un año	4.289	4.289	4.290	4.242
Entre uno y cinco años	3.226	3.226	-	-
Entre cinco y diez años	393	393	3.168	3.168
Más de diez años	<u>874</u>	<u>874</u>	<u>1.031</u>	<u>1.031</u>
	<u>94.868</u>	<u>94.916</u>	<u>151.128</u>	<u>151.048</u>

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 en el exterior. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco mantiene colaterales por US\$4.726.167 y US\$6.532.505 en el Mercantil Commercebank, N.A., respectivamente, que se presentan como inversiones de disponibilidad restringida. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, se constituyó garantía adicional para las operaciones a favor de MasterCard International y Visa International, representada al 31 de diciembre de 2007 en cartas de créditos “stand by” por US\$12.901.167 y US\$10.786.241, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro (Nota 23). De igual forma, en enero y febrero de 2008, se constituyó garantía adicional para las operaciones a favor de Visa International y MasterCard International, respectivamente, representada en cartas de créditos “stand by” por US\$1.588.840 y US\$5.000.000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 las inversiones de disponibilidad restringida incluyen títulos valores de la agencia en Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$19.377.609 (US\$16.281.904 al 31 de diciembre de 2006), dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Los títulos valores sobre los cuales se han efectuado cesiones mediante cuentas de activos líquidos y participaciones se encuentran en custodia del BCV, de la Caja Venezolana de Valores, C.A. y del Clearstream. Del saldo de las cesiones al 31 de diciembre de 2007, Bs 121.614 millones son con entidades oficiales (Bs 12.737 millones al 31 de diciembre de 2006).

Los intereses causados durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007 por los valores cedidos en participación ascienden a Bs 125.637 millones (Bs 198.209 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), de los cuales Bs 2.496 millones corresponden a intereses causados por valores cedidos a entidades oficiales (Bs 27.791 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), que se presentan netos de los ingresos por títulos valores.

En junio de 2006 la Superintendencia de Bancos instruyó a las instituciones financieras que mantengan derechos y participaciones sobre inversiones en títulos valores cedidas al público, a transferir proporcionalmente al grupo Captaciones del público de forma trimestral y consecutiva, en un plazo no mayor a 20 trimestres el saldo de dichos derechos y participaciones. En mayo de 2007 la Superintendencia de Bancos instruyó transferir el saldo de las inversiones cedidas al 31 de mayo de 2007 de forma mensual a partir de junio de 2007, en un plazo no mayor a 47 meses. El saldo

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2007 y 2006

pendiente por transferir en ningún caso podrá ser igual o superior al saldo del mes anterior. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han transferido Bs 1.090.888 millones y Bs 259.775 millones, respectivamente.

El Banco y sus filiales consolidadas mantienen 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 2007 el Banco y sus filiales consolidadas mantienen inversiones en títulos valores emitidos y avalados por la Nación, colocaciones en el BCV y bonos emitidos por el gobierno y agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 32,79%, 61,61% y 0,54%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (30,37%, 63,39% y 0,98%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

## 5. Cartera de Créditos

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

(En millones de bolívares)	2007								2006			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
<b>Por tipo de actividad económica</b>												
Comercial	2.845.969	22	2.406	13	15.430	24	817	16	2.864.622	22	2.333.521	26
Agropecuaria	1.845.344	15	6.436	34	2.914	4	314	6	1.855.008	15	1.182.279	13
Préstamos para vehículos	1.545.424	12	-	-	6.442	10	-	-	1.551.866	12	1.026.378	12
Tarjetas de crédito	1.524.304	12	-	-	1.058	2	-	-	1.525.362	12	956.734	11
Construcción	1.507.732	12	-	-	5.684	9	1.553	31	1.514.969	12	839.171	9
Industrial	1.359.185	11	1.966	10	1.146	2	129	3	1.362.426	11	965.989	11
Adquisición de vivienda	685.405	5	2.944	16	6.171	9	1.939	39	696.459	5	531.322	6
Servicios	363.023	3	-	-	3.829	6	255	5	367.107	3	309.682	4
Comercio exterior	326.391	3	5.187	27	17.930	28	-	-	349.508	3	325.827	4
Otros	611.802	5	-	-	3.893	6	-	-	615.695	5	367.548	4
	<u>12.614.579</u>	<u>100</u>	<u>18.939</u>	<u>100</u>	<u>64.497</u>	<u>100</u>	<u>5.007</u>	<u>100</u>	<u>12.703.022</u>	<u>100</u>	<u>8.838.451</u>	<u>100</u>
<b>Por tipo de garantía</b>												
Sin garantía	5.650.694	45	-	-	28.056	44	-	-	5.678.750	45	3.867.339	44
Quirografaria	3.549.012	28	7.935	42	22.160	34	2.205	44	3.581.312	28	2.285.885	26
Hipotecaria	2.367.778	19	3.456	18	12.838	20	2.436	49	2.386.508	19	1.658.234	19
Prendaria	1.047.095	8	7.548	40	1.443	2	366	7	1.056.452	8	1.026.993	11
	<u>12.614.579</u>	<u>100</u>	<u>18.939</u>	<u>100</u>	<u>64.497</u>	<u>100</u>	<u>5.007</u>	<u>100</u>	<u>12.703.022</u>	<u>100</u>	<u>8.838.451</u>	<u>100</u>
<b>Por vencimiento</b>												
Hasta tres meses	6.468.017	51	11.300	60	36.562	57	2.030	40	6.517.909	51	4.446.892	50
Entre tres y seis meses	704.244	6	1.501	8	8.428	13	906	18	715.079	6	758.560	9
Entre seis meses y un año	588.197	5	-	-	9.604	15	1.131	23	598.932	5	470.592	5
Entre uno y dos años	896.538	7	1.802	9	3.787	6	446	9	902.573	7	431.492	5
Entre dos y tres años	1.545.191	12	293	1	4.814	7	141	3	1.550.439	12	989.653	11
Entre tres y cuatro años	1.018.279	8	352	2	1.228	2	148	3	1.020.007	8	906.406	10
Entre cuatro y cinco años	448.648	4	142	1	72	-	83	2	448.945	4	244.693	3
Mayor a cinco años	945.465	7	3.549	19	2	-	122	2	949.138	7	590.163	7
	<u>12.614.579</u>	<u>100</u>	<u>18.939</u>	<u>100</u>	<u>64.497</u>	<u>100</u>	<u>5.007</u>	<u>100</u>	<u>12.703.022</u>	<u>100</u>	<u>8.838.451</u>	<u>100</u>
<b>Por tipo de crédito</b>												
Pagaré	6.731.930	53	15.995	84	26.468	41	3.069	61	6.777.462	53	4.989.195	56
Créditos al consumo	3.660.565	29	-	-	7.543	12	-	-	3.668.108	29	2.244.049	25
Préstamos por cuotas	1.573.084	12	2.944	16	6.194	9	1.938	39	1.584.160	12	1.018.402	12
Cartas de crédito	313.492	3	-	-	17.930	28	-	-	331.422	3	288.449	3
Factoring y descuentos	99.038	1	-	-	-	-	-	-	99.038	1	162.693	2
Arrendamientos financieros	78.910	1	-	-	1.253	2	-	-	80.163	1	97.161	2
Créditos en cuentas corrientes	15.500	-	-	-	2.481	4	-	-	17.981	-	16.896	-
Otros	142.060	1	-	-	2.628	4	-	-	144.688	1	21.606	-
	<u>12.614.579</u>	<u>100</u>	<u>18.939</u>	<u>100</u>	<u>64.497</u>	<u>100</u>	<u>5.007</u>	<u>100</u>	<u>12.703.022</u>	<u>100</u>	<u>8.838.451</u>	<u>100</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

(En millones de bolívares)	2007								2006			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
<b>Por ubicación geográfica</b>												
Venezuela	12.417.643	98	18.939	100	64.497	100	5.007	100	12.506.086	98	8.601.219	97
México	78.278	1	-	-	-	-	-	-	78.278	1	139.399	2
Costa Rica	42.156	1	-	-	-	-	-	-	42.156	1	-	-
Islas Cayman	40.044	-	-	-	-	-	-	-	40.044	-	-	-
Brasil	12.868	-	-	-	-	-	-	-	12.868	-	38.013	1
Colombia	12.868	-	-	-	-	-	-	-	12.868	-	11.602	-
Estados Unidos de América y otros países de Latinoamérica y el Caribe	10.722	-	-	-	-	-	-	-	10.722	-	48.218	-
	<u>12.614.579</u>	<u>100</u>	<u>18.939</u>	<u>100</u>	<u>64.497</u>	<u>100</u>	<u>5.007</u>	<u>100</u>	<u>12.703.022</u>	<u>100</u>	<u>8.838.451</u>	<u>100</u>

A continuación se presenta la clasificación por tipo de riesgo de la cartera de créditos consolidada al 31 de diciembre que resulta de aplicarle los parámetros establecidos por la Superintendencia de Bancos:

(En millones de bolívares)	2007		2006	
	Total	%	Total	%
<b>Por tipo de riesgo</b>				
Normal	12.421.926	98	8.632.561	98
Potencial	197.658	2	130.346	1
Real	49.997	-	52.071	1
Alto riesgo	23.548	-	19.692	-
Irrecuperable	9.893	-	3.781	-
	<u>12.703.022</u>	<u>100</u>	<u>8.838.451</u>	<u>100</u>

En el 2001 un grupo de deudores por préstamos hipotecarios indexados y créditos para adquisición de vehículos introdujeron una demanda en relación al cálculo de intereses sobre estos créditos. En el 2002 se dictó sentencia a favor de los deudores, lo que resultó en un ajuste a la cartera de créditos por Bs 14.562 millones en ese año y Bs 17.278 millones en el 2003. Posteriormente, en el 2004 el Tribunal Supremo de Justicia y otros entes gubernamentales emitieron nuevos pronunciamientos que ordenaron la reducción de intereses e incorporaron nuevos deudores a quienes debían realizarse los ajustes. Estas nuevas decisiones resultaron en un cargo de Bs 9.878 millones a la provisión de cartera de créditos, Bs 12.000 millones de cargo a los resultados en el 2004 y un cargo a los resultados por Bs 17.000 millones en el 2005. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen intereses refinanciados incluidos en los resultados del año, ni superávit restringido por los mencionados créditos hipotecarios, ni saldos por los créditos de vehículos.

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de la cartera de créditos vigente incluye contratos de mutuo o préstamos de títulos valores (Nota 2-p), representados por Bonos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos entre el 12,17% y 12,43% (Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos entre el 3% y 12% al 31 de diciembre de 2006), que comprenden lo siguiente:

(En millones de bolívares)	2007		2006	
	Valor nominal	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Valor nominal	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
Activos financieros indexados a títulos valores, contrato mutuo (activo) o préstamo de títulos valores				
Otras personas jurídicas	<u>96.510</u>	<u>96.394</u>	<u>8.073</u>	<u>8.002</u>

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2007 y 2006

---

A continuación se presentan los vencimientos de los contratos de mutuo o préstamos de títulos valores:

<i>(En millones de bolívares)</i>	2007	2006
Hasta 30 días	<u>96.394</u>	<u>8.002</u>

Al 31 de diciembre de 2007 los bancos comerciales o universales deben destinar un porcentaje mínimo del 37% (31,5% al 31 de diciembre de 2006) para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, microempresarial, hipotecario y turismo, como se indica a continuación:

#### **Sector agrícola**

Al 31 de diciembre de 2007 el financiamiento mínimo al sector agrícola es de un 21% de los saldos promedio reflejados como cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (16% al 31 de diciembre de 2006 sobre la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2005). Al 31 de diciembre de 2007 el Banco mantiene créditos destinados a este sector por Bs 1.862.640 millones, equivalentes al 24,40% de la base requerida (Bs 1.145.111 millones al 31 de diciembre de 2006, equivalentes al 17,14% de su cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2005). Adicionalmente, se establece que del total de la cartera obligatoria agrícola que se mantenga, por lo menos el 70% se debe destinar al financiamiento de actividades agrícolas ejecutadas para la producción de los rubros establecidos como prioritarios y que el número de nuevos prestatarios de la cartera agrícola para cada mes, no podrá ser menor al 20% del total de prestatarios de la cartera agrícola vigente, de los cuales 50% deben ser personas naturales.

En enero de 2008 el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras estableció los porcentajes mínimos que se deberán destinar mensualmente a la cartera agrícola para el 2008. Dicha cartera deberá incrementarse progresivamente desde el 14% en febrero de 2008 hasta alcanzar al 31 de diciembre de 2008 el 21% de los saldos promedios reflejados como cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2006 y 2007. Adicionalmente, del monto total de la cartera obligatoria agrícola que se mantenga, por lo menos el 70% se debe destinar al financiamiento de actividades agrícolas ejecutadas para la producción de los rubros establecidos como prioritarios, para los cuales se establecieron porcentajes de cumplimiento para actividades específicas. Asimismo, el número de nuevos prestatarios de la cartera agrícola para cada mes, deberá incrementarse en un 20% con respecto al total de prestatarios de la cartera agrícola correspondiente al cierre del año inmediato anterior.

#### **Microempresarial**

Al 31 de diciembre de 2007 el financiamiento mínimo a microempresas, empresas con un máximo de diez empleados o ventas anuales hasta 9.000 unidades tributarias, es del 3% de la cartera total al cierre del semestre anterior. Al 31 de diciembre de 2007 se han dado créditos para este sector por Bs 547.169 millones, equivalentes al 4,98% de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2007.

#### **Hipotecario**

Al 31 de diciembre de 2007 los porcentajes mínimos a destinar a la cartera hipotecaria para la adquisición, construcción y autoconstrucción de vivienda principal son del 5% para créditos hipotecarios a corto plazo efectivamente erogados y del 5% para créditos hipotecarios a largo plazo que hayan sido protocolizados y liquidados, calculados con base en la cartera de créditos bruta al cierre del año anterior, los cuales a su vez serán aplicados de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido en crédito. En abril de 2007 se fijó una tasa de interés máxima para estos créditos del 10,11% (9,87% hasta el 3 de abril de 2007). Al 31 de diciembre de

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

2007, se han liquidado Bs 537.564 millones en créditos a corto plazo y Bs 559.716 millones en créditos a largo plazo, equivalentes al 6,26% y 6,51%, respectivamente, de la base establecida.

La cartera de crédito hipotecaria a largo plazo debe distribuirse en 2,5% para los grupos familiares con ingresos mensuales que no excedan las 150 U.T. y 2,5% para grupos familiares con ingresos que superen las 150 U.T. y no excedan las 500 U.T. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco mantiene Bs 121.431 millones y Bs 438.285 millones, equivalentes al 1,41% y 5,10%, respectivamente, de la base establecida.

**Turismo**

El porcentaje mínimo en el sector turismo al 31 de diciembre de 2007 es del 3% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2006 (2,5% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2005, al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007 la cartera de créditos destinada al sector turismo es de Bs 269.898 millones, de los cuales Bs 157.953 millones corresponden a créditos mantenidos en la cartera de créditos del Banco y Bs 111.945 millones corresponden a compromisos de crédito representados en documentos autenticados y protocolizados, registrados en cuentas de orden como compromisos de crédito (Nota 25), lo que representa un 3,14% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2006 (Bs 169.971 millones al 31 de diciembre de 2006 equivalentes al 2,5% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2005).

El Banco mantiene provisiones para contingencias de la cartera de créditos que exceden los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia de Bancos. A continuación se indica el movimiento del saldo al 31 de diciembre de la provisión para cartera de créditos:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Saldo al inicio del año	229.017	172.763
Provisión del año, incluyendo sucursal, agencia y filiales en el exterior	85.574	74.438
Disminución de provisión en sucursal	(3.781)	(11.032)
Débitos por cuentas incobrables	(42.811)	(14.436)
Reclasificación de provisión para cuentas contingentes	<u>2.504</u>	<u>7.284</u>
Saldo al final del año	<u>270.503</u>	<u>229.017</u>

Al 31 de diciembre de 2007 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), la cual ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 69.504 millones (Bs 62.565 millones al 31 de diciembre de 2006), de los cuales Bs 17.930 millones corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 25.531 millones al 31 de diciembre de 2006). Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, los intereses devengados y no registrados por el Banco correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada ascendieron a Bs 26.533 millones (Bs 10.016 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006). Asimismo, los ingresos financieros durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007 incluyen Bs 22.255 millones (Bs 10.549 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en años anteriores.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 42.811 millones (Bs 14.436 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos castigados por incobrables en años anteriores por Bs 32.888 millones (Bs 48.127 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en el grupo Ingresos

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

por recuperaciones de activos financieros. Asimismo, dicho grupo incluye Bs 3.781 millones de disminución de provisión de cartera de créditos de la sucursal Curacao (Bs 11.032 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

El Banco y sus filiales consolidadas mantienen un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco y sus filiales consolidadas no mantienen concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada, en cuanto a clientes individuales, grupos de empresas relacionadas entre sí y sectores económicos.

**6. Inversiones en Empresas Afiliadas**

a) Las inversiones en empresas afiliadas no consolidadas al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Inversiones en instituciones no financieras del país</b>		
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., 33.139 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100.000 cada una, totalmente pagadas y 19,5% de su capital social	61.429	47.115
Mercantil Merinvest, C.A., 3.997.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1.000 cada una, totalmente pagadas y 19,5% de su capital social	18.088	11.513
Inversiones Platco, C.A., 30.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100.000 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	3.000	-
Proyecto Conexus, C.A., 343.334 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	1.858	1.598
Mondex de Venezuela, C.A., 15.006.619 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 42,39% de su capital social	-	1.783
Otras	<u>64</u>	<u>64</u>
	84.439	62.073
Provisión para inversiones en empresas afiliadas	<u>-</u>	<u>(1.783)</u>
	<u>84.439</u>	<u>60.290</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco realizó un aumento de capital social, en efectivo y títulos valores a su valor de mercado por Bs 7.410 millones a su afiliada Mercantil Merinvest, C.A. Igualmente, en septiembre de 2007 el Banco recibió Bs 2.664 millones, correspondientes al pago de dividendos en efectivo pagado por la filial Mercantil Merinvest, C.A., Nota 21.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. efectuó operaciones de permuta de títulos valores directamente con terceros, en las cuales entregó obligaciones emitidas por la República Bolivariana de Venezuela denominadas en moneda extranjera a cambio de obligaciones emitidas por la República Bolivariana de Venezuela denominada en bolívares, las cuales fueron posteriormente vendidas, generándose una ganancia de unos Bs 34.122 millones, la cual se incluye en la ganancia en venta de intereses en títulos valores del año, Nota 18.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2006, la filial Holding Mercantil Colombiana, C.A. conoció de una demanda en su contra que asciende a unos Bs 9.200 millones. Al 31 de diciembre de 2006 se llegó a un acuerdo con el demandante.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

En julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación a un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar unos Bs 36.458 millones por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales del Banco interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de ley. En diciembre de 2006, el demandante apeló la acción legal tomada por el Banco y el proceso de sustanciación finalizó el 7 de febrero de 2007. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la sentencia dictada en julio de 2006 adolece de numerosos vicios legales importantes por lo que se estima que la misma será anulada, debiendo procederse a dictar una nueva sentencia.

b) A continuación se muestra, para fines informativos, un resumen de los estados financieros combinados de la sucursal del Banco en Curacao y de la agencia en Coral Gables FL, denominados en dólares estadounidenses, y de la filial en Colombia de Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., denominados en pesos colombianos, siendo este último convertido al equivalente en dólares estadounidenses, con base en las tasas de cambio indicadas en la Nota 2-c:

**Balance General**

(En miles de dólares estadounidenses)

	2007		2006	
	Sucursal y agencia	Sucursal y agencias	Filiales en Colombia	Total
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	21.077	4.986	91	5.077
Inversiones en títulos valores	31.108	24.797	205	25.002
Cartera de créditos	102.513	114.754	-	114.754
Intereses y comisiones por cobrar	784	624	-	624
Bienes realizables	-	-	1.268	1.268
Bienes de uso	1	-	373	373
Otros activos	387	385	17	402
<b>Total activo</b>	<b>155.870</b>	<b>145.546</b>	<b>1.954</b>	<b>147.500</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
Captaciones del público	50.060	45.616	-	45.616
Otros financiamientos obtenidos	8.213	8.126	1.003	9.129
Intereses y comisiones por pagar	218	228	-	228
Otros pasivos	2.553	4.302	142	4.444
<b>Total pasivo</b>	<b>61.044</b>	<b>58.272</b>	<b>1.145</b>	<b>59.417</b>
Patrimonio	94.826	87.274	809	88.083
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>155.870</b>	<b>145.546</b>	<b>1.954</b>	<b>147.500</b>

**Ingresos y Gastos**

(En miles de dólares estadounidenses)

	Años finalizados el 31 de diciembre de			
	2007	2006		
	Sucursal y agencia	Sucursal y agencias	Filiales en Colombia	Total
Margen financiero bruto	4.131	4.246	509	4.755
Ingresos (gastos) operativos, netos	1.204	(802)	382	(420)
Ingresos (gastos) extraordinarios, netos	(1.991)	-	(574)	(574)
<b>Ganancia neta</b>	<b>3.344</b>	<b>3.444</b>	<b>317</b>	<b>3.761</b>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006, el Banco vendió a Mercantil Servicios Financieros, C.A. y algunas de sus filiales, en efectivo y a valor patrimonial equivalente a su valor de mercado, la participación accionaria que mantenía en sus filiales Promotora W 2005, C.A., Mercantil Promotora de Valores 2005 III, C.A. y Mercantil Promotora de Valores 2005 VI, C.A.. El total de estas ventas alcanzó la suma de Bs 149.084 millones. Igualmente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006, el Banco vendió a Seguros Mercantil, C.A. la participación accionaria que mantenía en Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A., en efectivo y a valor patrimonial equivalente a su valor de mercado por Bs 128.639 millones, realizándose una ganancia de Bs 3.550 millones que se encontraba registrada como ganancia no realizada en el patrimonio.

**7. Bienes Realizables**

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

<i>(En millones de bolívares)</i>	<u>2007</u>			<u>2006</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Bienes inmuebles recibidos en pago	77	(58)	19	3.370	(619)	2.751
Bienes muebles recibidos en pago	-	-	-	190	(19)	171
	<u>77</u>	<u>(58)</u>	<u>19</u>	<u>3.560</u>	<u>(638)</u>	<u>2.922</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco vendió bienes recibidos en pago con un valor neto en libros de Bs 39 millones (Bs 1.273 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), obteniendo una ganancia en venta de Bs 858 millones (2.530 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), Bs 5.735 millones por venta de bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden (Bs 9.096 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), presentándose dichas ganancias en el estado de resultados consolidados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco vendió parte de sus bienes fuera de uso, los cuales incluían los inmuebles propiedad del Banco que se encontraban disponibles para la venta, originándose una ganancia de Bs 60 millones (Bs 1.050 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), que se presenta en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables. Parte de esos bienes se encontraban totalmente amortizados.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco registró gastos por amortización de bienes realizables por Bs 161 millones (Bs 1.139 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), incluidos en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

Los bienes realizables totalmente amortizados se presentan en cuentas de orden, Nota 23.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**8. Bienes de Uso**

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

<i>(En millones de bolívares)</i>	<u>2007</u>			<u>2006</u>		
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Valor según libros</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Valor según libros</b>
Mobiliario y equipos	216.375	(123.961)	92.414	183.934	(98.555)	85.379
Edificaciones e instalaciones	71.957	(14.479)	57.478	72.631	(12.617)	60.014
Obras en ejecución	51.524	-	51.524	14.622	-	14.622
Terrenos	1.382	-	1.382	1.548	-	1.548
Otros bienes	<u>11.156</u>	<u>(820)</u>	<u>10.336</u>	<u>10.740</u>	<u>(607)</u>	<u>10.133</u>
	<u>352.394</u>	<u>(139.260)</u>	<u>213.134</u>	<u>283.475</u>	<u>(111.779)</u>	<u>171.696</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 34.199 millones (Bs 25.358 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), que se presentan en el estado consolidado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Al 31 de diciembre de 2007 los bienes de uso correspondientes a edificios, instalaciones y terrenos por Bs 58.860 millones tienen un valor de mercado estimado de Bs 759.285 millones, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes en diciembre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2007 las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para uso propio y los otros bienes corresponden principalmente a obras de arte.

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

	<b>Vida útil original (Años)</b>	<b>Vida útil remanente promedio</b>
Edificaciones	40	32,46
Edificio sede principal	40	24,55
Mobiliario	10	4,01
Equipos de computación	4	1,67
Otros equipos	8	4,08
Vehículo	5	1,14

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**9. Otros Activos**

Los otros activos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 45.928 millones (Bs 39.367 millones al 31 de diciembre de 2006) (Nota 2-k)	85.294	91.856
Plusvalía en adquisición de acciones de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 4.996 millones (Bs 2.776 millones al 31 de diciembre de 2006) (Nota 2-k)	17.210	19.430
Plusvalía en adquisición de acciones de Mercantil Merinvest, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 1.124 millones (Bs 624 millones al 31 de diciembre de 2006) (Nota 2-k)	3.870	4.370
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada por Bs 55.374 millones (Bs 43.932 millones al 31 de diciembre de 2006) (Nota 2-j)	79.097	36.560
Software, neto de amortización acumulada por Bs 66.084 millones (Bs 59.358 millones al 31 de diciembre de 2006)	23.185	12.573
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	46.515	7.500
Impuestos pagados por anticipado	41.941	28.120
Otras cuentas por cobrar	23.435	31.945
Publicidad pagada por anticipado	20.713	10.024
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	15.315	11.270
Derechos sobre los locales de un centro comercial (Nota 14)	13.429	13.429
Anticipos a proveedores	12.580	1.107
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)	10.417	2.907
Gastos por reconversión monetaria (Nota 1)	9.222	-
Operaciones con derivados (Notas 14 y 24)	5.950	3.166
Otros	14.004	25.052
Provisión para otros activos	<u>(15.652)</u>	<u>(6.609)</u>
	<u>406.525</u>	<u>292.700</u>

En el 2000 el Banco adquirió participaciones mayoritarias en Interbank, C.A. (Banco Universal), originándose una plusvalía por Bs 131.223 millones. Esta empresa fue posteriormente fusionada con el Banco y existen garantías de los anteriores accionistas durante un período entre cinco y diez años, en cuanto a la recuperación de activos y la resolución de ciertas contingencias.

En el 2005 el Banco adquirió el 19,5% de las acciones de las compañías Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest, C.A., y registró una plusvalía de Bs 22.206 millones y Bs 4.994 millones, respectivamente, correspondiente al exceso del costo sobre el valor en libros, calculado siguiendo normas de la Superintendencia de Bancos. El precio de compra fue determinado mediante valoración efectuada por expertos independientes. La amortización de la plusvalía se calcula con base en el método de línea recta, en un período de diez años, Nota 2-k.

Durante el 2006 una filial del Banco vendió, a un tercero a su valor de mercado de Bs 39.191 millones, un terreno de su propiedad donde será desarrollado en un plazo estimado de tres años un centro comercial, registrando un ingreso diferido de Bs 26.200 millones. Simultáneamente, otra filial adquirió por el mismo monto el 20% de los locales de dicho centro comercial, con la finalidad de establecer allí la oficina principal del Banco y otras dependencias. En noviembre de 2006 la filial vendió a su valor de mercado de Bs 13.429 millones el 31,2% de estos derechos al Banco, originándose un ingreso diferido de Bs 7.592 millones y el 68,8% restante fue vendido a Mercantil Servicios Financieros, C.A., a su valor de mercado de Bs 30.000 millones, originándose una ganancia de Bs 20.526 millones, Nota 14.

## **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

#### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

El saldo de las cuentas de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones es regularizada en los primeros días del mes siguiente. Los saldos de estas cuentas se provisionan en función de su antigüedad de acuerdo con los criterios de antigüedad establecidos a tal fin por la Superintendencia de Bancos. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos (Nota 14). Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente cheques pendientes por Cámara de Compensación y efectivo del Fideicomiso por Bs 12.754 millones y Bs 14.138 millones, respectivamente (Bs 4.555 millones y Bs 15 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). Adicionalmente, incluye Bs 9.386 millones por operaciones en tránsito por tarjetas de crédito (Bs 204 millones al 31 de diciembre de 2006).

La cuenta de Impuestos pagados por anticipado incluye principalmente anticipos de impuesto sobre la renta y retenciones de impuesto, así como pagos por concepto de patente de industria y comercio e impuestos municipales.

El saldo de las otras cuentas por cobrar incluye principalmente cuentas por cobrar por reclamos de transferencias y erogaciones recuperables de clientes.

El saldo de los gastos diferidos incluye principalmente gastos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades y proyectos a capitalizar, que incluyen actualización tecnológica, equipos y software. Al 31 de diciembre de 2007 las cuentas de Gastos diferidos y Anticipos a proveedores incluyen Bs 1.136 millones y Bs 6.345 millones, respectivamente, relacionados con la adopción de la nueva imagen corporativa, Nota 1.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007 alcanzó Bs 27.851 millones (Bs 22.606 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

El saldo de los anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos pagados a proveedores de tecnología y de obras en construcción.

Los gastos por reconversión monetaria por unos Bs 9.222 millones corresponden a las erogaciones efectuadas por el Banco en el proceso de reconversión monetaria por concepto de adquisición, adecuación o mejoras de equipos tecnológicos (hardware), asesorías, adiestramiento, viáticos y otros gastos de personal, publicidad, software y seguridad, los cuales fueron diferidos y se amortizarán y/o depreciarán en un lapso entre uno y seis años.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 9.961 millones, que se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**10. Captaciones del Público**

Las captaciones del público al 31 de diciembre incluyen principalmente lo siguiente:

(En millones de bolívares)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Depósitos en cuentas corrientes	10.910.726	8.301.089
Depósitos de ahorro	6.098.529	4.711.588
Depósitos a plazo	1.069.199	992.548

Las captaciones del público al 31 de diciembre causan intereses de acuerdo con los rangos de tasas presentados a continuación:

Tipo de obligación	<b>2007</b>				<b>2006</b>			
	<u>Captaciones en bolívares</u>		<u>Captaciones En U.S. dólares</u>		<u>Captaciones en bolívares</u>		<u>Captaciones en U.S. dólares</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	5,25	0,35	1,00	0,50	5,00	0,35	0,70
Depósitos de ahorro	9,87	10,00	0,45	1,00	6,50	7,50	0,45	1,59
Depósitos a plazo	10,00	11,25	1,49	6,57	6,50	6,50	0,15	6,57
Captaciones restringidas	0,50	11,00	1,49	5,10	0,50	7,50	1,84	5,00
Derechos y participaciones sobre títulos valores	0,50	11,00	-	-	0,25	6,00	-	-

A continuación se presenta un detalle al 31 de diciembre de los depósitos a plazo por vencimiento:

(En millones de bolívares)	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	%	%	%	%
Hasta 30 días	822.956	76	818.354	83
De 31 a 60 días	102.044	10	159.893	16
De 61 a 90 días	112.729	11	10.317	1
De 91 a 180 días	31.349	3	1.107	-
De 181 a 360 días	121	-	49	-
Más de 360 días	-	-	<u>2.822</u>	-
	<u>1.069.199</u>	<u>100</u>	<u>992.542</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2007 las captaciones del público incluyen Bs 1.091.002 millones (Bs 828.885 millones al 31 de diciembre de 2006) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 5,5% del total (5,6% al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 existen depósitos restringidos correspondientes a depósitos a plazo en garantía, depósitos de ahorro y cuentas corrientes inactivas por Bs 211.470 millones (Bs 125.045 millones al 31 de diciembre de 2006).

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**11. Captaciones y Obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo (BANAP)**

Las captaciones y obligaciones con el BANAP al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Depósitos a la vista del BANAP	1.885	266
Otras obligaciones con el BANAP	<u>98</u>	<u>113</u>
	<u><b>1.983</b></u>	<u><b>379</b></u>

**12. Otros Financiamientos Obtenidos**

El detalle de los otros financiamientos obtenidos al 31 de diciembre es el siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<u>2007</u>			<u>2006</u>		
	Hasta un año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>						
Saldos acreedores con bancos corresponsales	102.181	-	102.181	49.127	-	49.127
Depósitos						
Depósitos a la vista	<u>2.495</u>	<u>-</u>	<u>2.495</u>	<u>6.251</u>	<u>-</u>	<u>6.251</u>
	<u>104.676</u>	<u>-</u>	<u>104.676</u>	<u>55.378</u>	<u>-</u>	<u>55.378</u>
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>						
Préstamos otorgados por instituciones financieras del exterior, con intereses anuales entre el 4% y 9,63% (intereses anuales entre el 6,00% y 9,63% al 31 de diciembre de 2006)	<u>79.979</u>	<u>11.990</u>	<u>91.969</u>	<u>19.755</u>	<u>12.404</u>	<u>32.159</u>
<b>Obligaciones por otros financiamientos</b>						
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	-	3.358	3.358	-	4.433	4.433
Otros financiamientos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>540</u>	<u>540</u>
	<u>-</u>	<u>3.358</u>	<u>3.358</u>	<u>-</u>	<u>4.973</u>	<u>4.973</u>
	<u>184.655</u>	<u>15.348</u>	<u>200.003</u>	<u>75.133</u>	<u>17.377</u>	<u>92.510</u>

Los vencimientos de otros financiamientos obtenidos menores a un año al 31 de diciembre son los siguientes:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Hasta 30 días	173.918	72.982
Entre 31 y 60 días	10.737	-
Entre 91 y 180 días	<u>-</u>	<u>2.151</u>
	<u><b>184.655</b></u>	<u><b>75.133</b></u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Los vencimientos de otros financiamientos obtenidos a más de un año al 31 de diciembre son los siguientes:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Años</b>		
2007	-	2.086
2008	1.738	812
2009	894	1.349
2010	672	672
2011 y siguientes	<u>12.044</u>	<u>12.458</u>
	<u>15.348</u>	<u>17.377</u>

Para financiar la adquisición de un inmueble ubicado en New York (USA), donde funciona la sede de la Oficina de representación del Banco, se contrató un préstamo hipotecario, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2007 es de US\$5.590.697, equivalentes a Bs 11.990 millones (US\$5.783.613, equivalentes a Bs 12.404 millones al 31 de diciembre de 2006), a una tasa de interés anual del 9,63%, con vencimiento en julio de 2011. La garantía del préstamo la constituye el mismo inmueble.

### **13. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera**

Las otras obligaciones por intermediación financiera al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	95.932	108.044
Obligaciones por operaciones a futuro	3.666	6.621
Otras	<u>241</u>	<u>2.627</u>
	<u>99.839</u>	<u>117.292</u>

### **14. Acumulaciones y Otros Pasivos**

Las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Pasivos financieros indexados a títulos valores (mutuos) (Nota 5)	177.236	15.007
Impuestos (Nota 15)	120.981	63.297
Proveedores y otras cuentas por pagar	114.339	109.441
Provisiones para contingencias y otros (Notas 15 y 23)	110.722	93.746
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	94.273	79.564
Utilidades y bonificaciones al personal	62.093	46.739
Provisiones para riesgos operativos	48.892	41.000
Ingresos diferidos		
Intereses diferidos	31.190	24.771
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros	14.034	14.026
Otros ingresos diferidos (Nota 9)	2.547	31
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias (Nota 9)	24.691	36.052
Contribuciones laborales	11.030	17.221
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Nota 28)	8.585	9.909
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	4.500	6.948
Provisión para el Plan de Ahorro Previsional (Nota 16)	<u>4.040</u>	<u>4.000</u>
	<u>829.153</u>	<u>561.752</u>

## **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

#### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 48.892 millones y Bs 41.000 millones, respectivamente, determinadas mediante la utilización de metodologías de evaluación, medición y control de la gestión de riesgo. Las provisiones para contingencias y otros riesgos operativos se registran con cargo a la cuenta de resultados Gastos operativos varios.

En junio de 2007 la Junta Directiva de la filial de Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., Trillansa, S.A., decidió dar en venta a un tercero un grupo de activos, por lo que se liberaron Bs 1.520 millones de provisión asociada a estos activos.

En octubre de 2007 la Asamblea Extraordinaria de Trillansa, S.A. aprobó su liquidación y distribución a los accionistas del remanente, para lo cual estimó Bs 647 millones para cubrir algunas contingencias administrativas y laborales, así como las no determinadas y los honorarios del liquidador.

En Asamblea Extraordinaria de la filial Holding de Inversión Mercantil de Colombia, S.A. celebrada en diciembre de 2006, se aprobó su liquidación y distribución del remanente entre los accionistas, para lo cual se estimó como monto necesario para cubrir algunas contingencias administrativas y laborales Bs 3.226 millones, para ser administrados dentro de un contrato de fideicomiso, con el fin de cubrir las contingencias no determinadas y los honorarios del liquidador.

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco ha ejecutado proyectos de inversión en tecnología e innovación que cubren el aporte dispuesto en la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI), correspondiente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco mantiene una provisión para este concepto de Bs 4.500 millones (Bs 6.948 millones al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 se mantienen contratos de mutuo o préstamo de títulos valores, representados por Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela y Bonos de la Deuda Pública Nacional por un valor de Bs 177.236 millones y valor nominal de Bs 178.765 millones, con rendimientos del 6,85% y 12,43%, y vencimientos entre enero y febrero de 2008 (Bs 15.007 millones y valor nominal de Bs 15.000 millones, con rendimiento del 6,25% y vencimiento en febrero de 2007 al 31 de diciembre de 2006).

Los ingresos diferidos corresponden principalmente a intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos, comisiones y operaciones con derivados.

En Venezuela se han aprobado nuevas leyes laborales y sus reglamentos (Ley Orgánica de Prevención, Condiciones y Medio Ambiente de Trabajo; Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat; Ley del Régimen Prestacional de Empleo; Reforma del Reglamento de la Ley Orgánica del Trabajo; Ley de Protección a la Familia y a la Paternidad y Maternidad, entre otros), con efectos financieros. La gerencia del Banco, conjuntamente con sus asesores legales, han evaluado e interpretado dichas leyes creando las provisiones requeridas.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**15. Impuestos**

Los componentes del gasto de impuesto al 31 de diciembre son los siguientes:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>		
Corriente		
En Venezuela	117.725	63.939
En el extranjero	<u>1.301</u>	<u>1.162</u>
	119.026	65.101
Diferido		
En Venezuela	<u>(7.510)</u>	<u>(1.507)</u>
	<u>111.516</u>	<u>63.594</u>

**Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela**

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, las originan los efectos netos del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y el efecto de la exención otorgada por la Reforma de la Ley de Impuesto sobre la Renta de 1999 a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco estimó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 106.584 millones.

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto de impuesto contable y el fiscal para el año finalizado el 31 de diciembre de 2007:

Tarifa de impuesto aplicable	34%
<i>(En millones de bolívares)</i>	
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera por la tarifa de impuesto	212.308
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto de participación patrimonial	(19.432)
Efecto del ajuste regular por inflación	(123.075)
Efecto neto de exención de Bonos de la Deuda Pública Nacional	(8.519)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	15.921
Otras provisiones	14.199
Otras	<u>8.571</u>
Efecto de aplicación de la tarifa a la ganancia fiscal territorial	99.973
Efecto de aplicación de la tarifa de impuesto a la renta de fuente extraterritorial	<u>6.611</u>
Efecto de aplicación de la tarifa a la ganancia fiscal de fuente territorial, más la ganancia fiscal de fuente extraterritorial	<u>106.584</u>

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Al 31 de diciembre de 2007 las filiales del Banco poseen pérdidas fiscales trasladables estimadas de Bs 52.874 millones para ejercicios futuros. De este monto, Bs 19.306 millones corresponden a pérdidas territoriales producto del ajuste por inflación, de las cuales Bs 15.629 millones vencen en el 2008 y Bs 3.677 millones vencen en el 2010, y Bs 33.568 millones corresponden a pérdidas extraterritoriales, de las cuales Bs 33.567 millones vencen en el 2008 y Bs 1 millón en el 2010.

#### **Impuesto al débito bancario**

En marzo de 2002 se decretó en Venezuela un impuesto al débito bancario, que gravaban principalmente los débitos o retiros efectuados en cuentas corrientes, de ahorros, depósitos en custodia o en cualquier otra clase de depósitos a la vista, fondos de activos líquidos, fiduciarios y en otros fondos del mercado financiero o en cualquier otro instrumento financiero utilizado. Asimismo, son contribuyentes de este impuesto los bancos y otras instituciones financieras del país por retiros en cuenta por concepto de inversiones, préstamos interbancarios, gastos de personal y gastos operativos, entre otros. La alícuota de este impuesto era del 0,50% y en febrero de 2006 fue derogado. El gasto por este concepto correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2006 es de Bs 581 millones.

#### **Normativa de precios de transferencia**

La Ley de Impuesto sobre la Renta establece, a partir del 2001, 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 domiciliados en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones, aplicando alguna de las metodologías establecidas en la referida Ley y a reportar los resultados correspondientes mediante declaración especial, así como conservar la documentación e información de respaldo relacionada con el cálculo de los precios de transferencia por tales operaciones. En tal sentido, el Banco y sus filiales han presentado las declaraciones informativas en materia de precios de transferencia.

#### **Ley de Impuesto a las Transacciones Financieras**

En octubre de 2007 se estableció el impuesto a las transacciones financieras, el cual grava principalmente todos los débitos o retiros efectuados en cuentas corrientes, de ahorros, depósitos en custodia, o cualquier otra clase de depósitos a la vista, fondos de activos líquidos, fiduciarios y otros fondos del mercado financiero, realizados por personas jurídicas y entidades sin personalidad jurídica en los bancos y otras instituciones financieras del país. La alícuota de este impuesto se fijó en 1,5% a partir del 1 de noviembre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2008. El Banco actúa como agente de recaudación de sus clientes ante el Tesoro Nacional. Por sus propias operaciones, el Banco y sus filiales incurrieron en un gasto durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007 de unos Bs 20.279 millones, que se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos, Nota 17.

#### **Contingencias fiscales**

Dentro del giro normal de las operaciones existen juicios y reclamos en contra del Banco y sus filiales. Con la excepción de los reparos fiscales mencionados a continuación, el Banco no tiene conocimiento de algún otro reclamo pendiente que pueda tener un efecto importante sobre la situación financiera o sobre los resultados de sus operaciones.

Existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21.771 millones, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo permitido o no realizadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos por unos Bs 3.341 millones en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable, por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. El Banco interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. La decisión de algunos de estos reparos permanece pendiente en los Tribunales y otros fueron sentenciados a favor del Banco y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que a la fecha suman Bs 23.508 millones. El Banco apeló estos reparos ante los Tribunales competentes. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, dichos reparos son totalmente improcedentes en su mayor parte.

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 20.612 millones, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 14.

En septiembre de 2006 una filial recibió de parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia (DIAN), un requerimiento especial debido a una interpretación de ese Organismo sobre el tratamiento de ciertos activos a los efectos del pago de impuestos. Aunque los asesores legales de la Compañía apelaron esta decisión, en junio de 2007 la DIAN solicitó la Liquidación Oficial de Revisión por medio de la cual se modifica la declaración de rentas del 2005, determinando un mayor impuesto de renta por unos pesos colombianos Ps 33 millardos (unos Bs 36 millardos) y una sanción de unos Ps 53 millardos (unos Bs 57 millardos). En agosto de 2007 se recurrió nuevamente esta decisión. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, la posibilidad de que prospere dicha decisión es remota, tanto por lo que respecta a la determinación del mayor impuesto de renta como por la sanción, toda vez que, de conformidad con la Decisión 578 de la Comunidad Andina, los activos que originan el mayor impuesto no pueden ser gravados en Colombia.

## **16. Planes de Beneficios al Personal**

### **a) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil**

MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas 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”. Los empleados activos al momento de aprobarse el nuevo plan podían afiliarse a este beneficio o mantenerse en el Plan Complementario de Pensiones.

El gasto del Banco y sus filiales del año finalizado el 31 de diciembre de 2007 relacionado con este plan es de Bs 22 millardos (Bs 62 millardos en el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

### **b) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación**

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación se basa en un tiempo mínimo de diez años de servicio y una edad mínima de retiro. En el caso del beneficio por pensión de jubilación, se considera como base de cálculo el promedio de los salarios ordinarios de los empleados durante los últimos tres años previos a la jubilación; este beneficio no podrá exceder el 60% del salario ordinario promedio mencionado.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco mantiene provisión en libros equivalente al valor presente de las obligaciones (DBO) del Plan Complementario de Pensiones no cubierto con los activos del fondo externo que respalda el plan.

**c) Beneficios post-retiro**

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional incluyen, bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio, ciertos beneficios adicionales post-retiro para el personal que se retire del Banco y sus filiales en Venezuela, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones y de los beneficios post-retiro para ambos planes, así como las premisas nominales a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>Plan complementario de pensiones</b>		<b>Beneficios post-retiro</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Variación en la obligación proyectada por el beneficio del plan</b>				
Obligación por el beneficio del plan al 1 de enero	30.448	69.580	17.299	8.267
Costo del servicio	183	1.202	1.059	727
Costo por intereses	3.151	5.362	1.850	1.564
Ganancia actuarial	1.685	16.772	6.019	(1.505)
Reducción del plan (ganancia)	-	(8.919)	-	-
Pago de la obligación por transferencia de activos	-	(8.701)	-	-
Transferencia de obligaciones	-	(39.780)	-	-
Modificación del plan	-	-	-	9.770
Beneficios pagados	<u>(3.717)</u>	<u>(3.340)</u>	<u>(1.473)</u>	<u>(908)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del plan	<u>31.750</u>	<u>32.176</u>	<u>24.754</u>	<u>17.915</u>
<b>Variación en los activos del plan</b>				
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	30.620	53.077	8.399	8.267
Rendimiento de los activos	2.789	5.369	(256)	904
Contribución	-	9.038	-	5.529
Pago de la obligación por transferencia de activos	(2.237)	(7.453)	2.237	-
Transferencia de obligaciones	-	(24.456)	-	(5.092)
Beneficios pagados	<u>(3.717)</u>	<u>(3.340)</u>	<u>-</u>	<u>(908)</u>
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>27.455</u>	<u>32.235</u>	<u>10.380</u>	<u>8.700</u>
<b>Situación financiera al final del año</b>				
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(31.750)	(32.176)	(24.754)	(17.915)
Activos del fondo externo que respalda al plan	<u>27.455</u>	<u>32.235</u>	<u>10.380</u>	<u>8.700</u>
Obligación proyectada (menos activos)	(4.295)	59	(14.374)	(9.215)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	-	8.040	9.215
(Ganancia) pérdida actuarial no reconocida	<u>13.835</u>	<u>24.986</u>	<u>4.442</u>	<u>(1.670)</u>
	<u>9.540</u>	<u>25.045</u>	<u>(1.892)</u>	<u>(1.670)</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto</b>				
Costo de servicio	183	1.202	1.059	727
Costo por intereses	3.151	5.362	1.850	1.564
Rendimiento esperado de los activos	(2.789)	(4.086)	256	(621)
Efecto de reducción y pago	-	(5.357)	-	-
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	-	858	555
Amortización de la pérdida actuarial	<u>11.559</u>	<u>3.962</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo neto del beneficio	<u>12.104</u>	<u>1.083</u>	<u>4.023</u>	<u>2.225</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**Premisas utilizadas para determinar la obligación por beneficios del período y al final del año**

	<b>Plan complementario</b>		<b>Beneficios post-retiro</b>	
	<b>de pensiones</b>			
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Tasa de descuento	12,50	12,50	12,50	11,00
Incremento del salario	13,50	13,50	13,50	12,00
Rendimiento de los activos				
Bolívares	13,00	15,00	13,00	15,00
U.S. dólares	6,50	6,50	6,50	6,50
Incremento del gasto médico durante el año	15,50	13,50	15,50	13,50

El costo estimado del plan para el 2008 es de Bs 10.524 millones.

**d) Programa de Adquisición de Acciones de MERCANTIL**

MERCANTIL y algunas de sus filiales tienen 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 tres años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase, y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicios en el Banco para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, o bien que no adquieran los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados. Al 31 de diciembre de 2007 existen 207 empleados participando en el programa. Para este programa el Banco aportó Bs 3.500 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presenta un detalle de las acciones que conforman el programa al 31 de diciembre de 2007, las cuales están depositadas en Fideicomiso de Seguros Mercantil, C.A.:

Fase	Fecha de aprobación	Número de acciones (4)		Precios de la opción		Vencimiento del plazo para el ejercicio de las opciones
		Clase "A"	Clase "B"	Clase "A"	Clase "B"	
				(En bolívares)		
III	2001	188.225 (1)	157.560 (1)	7.000	6.000	2006, 2007 y 2008
IV	2004	841.518 (1)	701.590 (1)	25.000	25.000	2009 y 2010
V	2007	308.825 (2)	540.834 (2)	47.650	47.650	2010
Acciones disponibles		<u>176.686 (3)</u>	<u>65.631 (3)</u>			
Total acciones en Fideicomisos		<u>1.515.254 (4)</u>	<u>1.465.615 (4)</u>			

(1) Acciones en Fideicomisos individuales a favor de los participantes.

(2) Fase aprobada por el Comité de Compensación de la Junta Directiva en enero de 2007. En proceso de estructuración.

(3) Acciones disponibles

(4) Incluye dividendos en acciones.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

La fase IV fue anunciada a los empleados en marzo de 2007. En esta Fase existen dos grupos de opciones para los funcionarios elegibles. En el primero, se otorgaron 354.053 acciones Clase "A" y 295.147 acciones Clase "B", con un período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción de nueve meses y en el segundo grupo se otorgaron 77.931 acciones Clase "A" y 64.969 acciones Clase "B" con un período de permanencia requerido al empleado de un año y nueve meses. El 50% de estas opciones una vez ejercidas, tendrán restringida su venta mientras los funcionarios estén activos en MERCANTIL.

A continuación se presenta el movimiento de las acciones adjudicadas en las Fases III y IV:

	<u>Acciones adjudicadas</u>		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	321.949	260.842	582.791
Opciones adjudicadas	604.769	504.150	1.108.919
Dividendos en acciones	329.173	274.702	603.875
Opciones ejercidas	<u>(216.089)</u>	<u>(172.233)</u>	<u>(388.322)</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2007</b>	1.039.802	867.461	1.907.263
Opciones adjudicadas	(4.815)	(4.031)	(8.846)
Opciones recuperadas	(5.462)	(4.554)	(10.016)
Ajuste adjudicación por conversión	<u>218</u>	<u>274</u>	<u>492</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>1.029.743</u>	<u>859.150</u>	<u>1.888.893</u>

De las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2007, 345.785 opciones estaban disponibles para ser ejercidas (5.827.901 opciones al 31 de diciembre de 2006, que después del aumento del valor nominal de las acciones en diciembre de 2007 (Nota 21), equivalen a 582.790 opciones).

El valor razonable de mercado de cada opción está estimado a la fecha de adjudicación usando el método de valoración Black-Scholes, utilizando las siguientes premisas:

	Volatilidad de la acción %	Tasa libre de riesgo %	Tiempo (Años)	Valor de la opción (En bolívares)
Fase I	78,6	28,6	7,8	7.721
Fase II	68,7	21,0	6,0	386
Fase III	35,8	26,9	7,5	1.458
Fase IV	31,4	8,3	2,4	3.095

En enero de 2007 se definieron las condiciones y características del Plan Gerencial de Adquisición de Acciones, por medio del cual los empleados de MERCANTIL y sus filiales en Venezuela, excluyendo los funcionarios elegibles para el programa de adquisición de acciones, podrían comprar acciones de MERCANTIL. En diciembre de 2006 el Banco aportó Bs 3.600 millones destinados a la adquisición de las acciones. Dicho Plan fue implementado en febrero de 2007. MERCANTIL tiene el derecho preferencial de adquirir esas acciones al valor de mercado cuando el empleado decida venderlas. Los empleados tienen algunas restricciones para su venta durante un período específico de tiempo.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**17. Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>Años finalizados el</b>	
	<b><u>31 de diciembre de</u></b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Publicidad	87.825	72.896
Gastos de traslado y comunicación	80.972	64.130
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	68.450	64.873
Impuestos y contribuciones (Nota 15)	60.432	27.977
Mantenimiento de bienes de uso	50.836	32.588
Gastos generales diversos	44.426	23.772
Servicios y suministros	35.502	29.888
Depreciación de bienes de uso (Nota 8)	34.199	25.358
Transporte y vigilancia	22.599	21.847
Amortización de gastos diferidos (Nota 9)	18.570	13.324
Licencias - Mantenimiento software	15.700	16.782
Arrendamientos	12.585	10.275
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 9)	9.281	9.282
Otros	<u>13.461</u>	<u>13.171</u>
	<b><u>554.838</u></b>	<b><u>426.163</u></b>

**18. Otros Ingresos Operativos**

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>Años finalizados el</b>	
	<b><u>31 de diciembre de</u></b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Comisiones por servicios (Nota 23)	455.858	316.599
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 19)	83.927	109.500
Comisiones por fideicomisos (Nota 24)	36.733	36.333
Ingreso por participación patrimonial en empresas afiliadas	16.134	36.668
Diferencia en cambio (Nota 22)	11.829	37.121
Ganancia en cambio y arbitraje de divisas (Nota 22)	91	77
	<u>604.572</u>	<u>536.298</u>

**19. Otros Gastos Operativos**

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>Años finalizados el</b>	
	<b><u>31 de diciembre de</u></b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 18)	93.556	18.482
Comisiones por servicios	57.158	43.175
Diferencia en cambio (Nota 22)	7.014	21.015
Pérdida por participación patrimonial en empresas afiliadas	-	1.046
	<u>157.728</u>	<u>83.718</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**20. Gastos Extraordinarios**

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>Años finalizados el</b>		
	<b>31 de diciembre de</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	28.430	12.237	
Donaciones efectuadas (Nota 25)	9.602	10.263	
Otros gastos extraordinarios	1.246	1.504	
Pérdidas por siniestros	<u>315</u>	<u>212</u>	
	<b>39.593</b>	<b>24.216</b>	

**21. Patrimonio**

**a) Capital social y capital autorizado**

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060 millones y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase “A” y 121.861.717 acciones comunes Clase “B”, con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1.000 cada una (Capital social pagado de B 134.112 millones y constituido por 731.486.166 acciones comunes Clase “A” y 609.636.696 acciones comunes Clase “B”, al 31 de diciembre de 2006, con valor nominal de Bs 100 cada una).

En Asamblea de Accionistas celebrada el 14 de septiembre de 2007, se aprobó un aumento de capital social pagado por Bs 133.948 millones, mediante la emisión de 730.498.994 acciones comunes Clase “A” y 608.980.474 acciones comunes Clase “B”, con valor nominal de Bs 100 cada una.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 2007, se aprobó un aumento en el valor nominal de las acciones del Banco a Bs 1.000 cada una, mediante la conversión de 10 acciones comunes anteriores en una nueva acción común. A partir de la reconversión monetaria, que entró en vigencia el 1 de enero de 2008, el valor nominal de la acción es de Bs 1.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 40.000 millones.

**b) Resultados acumulados y dividendos**

A continuación se presenta un resumen de los dividendos en efectivo decretados y/o pagados para las acciones comunes durante los años presentados:

<b>Tipo de dividendo</b>	<b>Fecha de aprobación en Junta Directiva</b>	<b>Monto por acción Bs</b>	<b>Frecuencia o fecha de pago</b>
Ordinario	Marzo de 2006	26,10	Abril de 2006
Ordinario	Agosto de 2006	26,10	Septiembre de 2006
Ordinario	Abril de 2007	29,82	Abril de 2007
Ordinario	Octubre de 2007	29,82	Octubre de 2007

La cuenta de Aportes patrimoniales no capitalizados incluye principalmente primas en emisión de acciones. Dicho monto no podrá ser repartido a los accionistas como dividendos en efectivo y sólo podrá ser destinado a dividendos en acciones.

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2007 y 2006

---

En 1999 la Superintendencia de Bancos estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco registró en la cuenta de Superávit restringido Bs 222.244 millones (Bs 169.846 millones al 31 de diciembre de 2006), equivalentes al 50% del resultado neto a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2007 el superávit restringido por Bs 887.215 millones (Bs 726.183 millones al 31 de diciembre de 2006) incluye Bs 115.246 millones, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 176.457 millones al 31 de diciembre de 2006), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el 2007 el Banco liberó superávit restringido por Bs 120.586 millones, correspondientes a dividendos en efectivo recibidos de la filial Mercantil Merinvest, C.A. y a filiales vendidas al 31 de diciembre de 2006, Nota 6.

#### c) Apartado para reserva legal

El Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en sus estatutos y en la Ley General de Bancos, 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.

#### d) Índices de capital de riesgo

Los índices requeridos y mantenidos por el Banco al 31 de diciembre, calculados con base en sus estados financieros de publicación, y de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos, se indican a continuación:

	2007		2006	
	Mantenido %	Requerido %	Mantenido %	Requerido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	14,0	12	13,9	12
Patrimonio sobre activos totales	9,6	8	9,8	8

El 20 de marzo de 2007 la Superintendencia de Banco emitió la Resolución N° 058/07, mediante la cual se incorpora un esquema de gradualidad para la exclusión de la plusvalía del cálculo del índice de solvencia patrimonial, el cual consiste en dividir la plusvalía correspondiente a marzo de 2007 en 48 porciones, que serán deducidas mensualmente del patrimonio en un lapso que no excederá el 31 de marzo de 2011.

## 22. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, el cual es coordinado, administrado y controlado por CADIVI.

En julio de 2003 se suscribió el Convenio Cambiario N° 4, mediante el cual se regula el régimen para la adquisición en bolívares de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, cuya negociación hasta la fecha estaba suspendida. Este Convenio dispone: a) el tipo de cambio aplicable para la adquisición en bolívares de los mencionados títulos valores en el

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

mercado primario, el cual es el previsto en el Convenio Cambiario N° 2 y; b) la negociación posterior en bolívares sólo se realizará cuando lo regule el BCV.

El 2 de marzo de 2005 el Ejecutivo Nacional, por intermedio del Ministerio de Finanzas, modificó la tasa de cambio oficial de Bs 1915,20/US\$1 a Bs 2.144,60/US\$1 para la compra y de Bs 1.920/US\$1 a Bs 2.150/US\$1 para la venta.

El balance general consolidado incluye al 31 de diciembre los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a las tasas de cambio indicadas en la Nota 2-c:

<i>(En millones)</i>	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Equivalente en bolívares</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en bolívares</u>	<u>US\$</u>
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	148.567	69	137.679	64
Inversiones en títulos valores, neto	480.933	224	482.003	225
Cartera de créditos	470.133	219	469.339	219
Intereses y comisiones por cobrar	11.834	6	7.538	4
Otros activos	<u>5.087</u>	<u>2</u>	<u>3.734</u>	<u>2</u>
Total activo	<u>1.116.554</u>	<u>520</u>	<u>1.100.293</u>	<u>514</u>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	107.269	50	97.839	46
Otros financiamientos obtenidos	90.350	42	34.539	16
Otras obligaciones por intermediación financiera	95.937	45	103.430	48
Intereses y comisiones por pagar	624	-	489	-
Acumulaciones y otros pasivos	<u>37.057</u>	<u>17</u>	<u>33.321</u>	<u>16</u>
Total pasivo	<u>331.237</u>	<u>154</u>	<u>269.618</u>	<u>126</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 100/US\$1 respecto al tipo de cambio de Bs 2.150/US\$1 al 31 de diciembre de 2007 sería un incremento de Bs 52.000 millones en los activos y de Bs 36.600 millones en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2006 el Banco mantenía Bs 219.513 millones en Bonos de la Deuda Pública Nacional denominados en bolívares con cláusulas de indexación cambiaria, Nota 4.

Al 31 de diciembre de 2007 las cuentas de orden incluyen compromisos de venta de divisas por US\$41.536.928 y Total Return Swap con valor económico de US\$64.427.703 (compromisos de ventas de divisas por US\$45.547.756 y Total Return Swap por US\$99.553.313 al 31 de diciembre de 2006).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, los ingresos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 4.815 millones (Bs 16.106 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006) (Notas 18 y 19). Del total de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2006, Ps 1.811 millones correspondía a activos netos de las filiales del Banco en Colombia, equivalentes a US\$808.839.

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco mantiene una posición neta activa en moneda extranjera de US\$236.989.980, equivalentes a Bs 508.249 millones (US\$161.904.402, equivalentes a Bs 347.221 millones al 31 de diciembre de 2006), calculada de acuerdo con las normas establecidas por el BCV. Esta posición no excede el límite máximo establecido por el BCV, el cual es del 30% del patrimonio

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

del Banco del mes anterior, equivalente a US\$276.040.624 (US\$203.615.477 al 31 de diciembre de 2006). El mencionado cálculo del BCV no incluye, entre otros, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal y a partir de agosto de 2007 los Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela durante el 2007 y 2006, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial y que al 31 de diciembre de 2007 alcanzan unos Bs 163.816 millones.

**23. Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden al 31 de diciembre están conformadas por lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Cartas de crédito	405.890	516.648
Garantías otorgadas	311.997	373.898
Operaciones con derivados	388.427	388.551
Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 5)	111.945	122.428
Inversiones en títulos valores afectos a reporto (Nota 4)	-	86.000
Otras contingencias	<u>567.101</u>	<u>267.548</u>
	<u>1.785.360</u>	<u>1.755.073</u>
Activos de los fideicomisos	<u>6.652.634</u>	<u>6.775.930</u>
Otros encargos de confianza	<u>25.536</u>	<u>27.876</u>
<b>Cuentas deudoras por otros encargos de confianza (Fondo Mutual Habitacional)</b>		
Disponibilidades	858	5.712
Inversión en títulos valores	188.765	81.804
Cartera de créditos	1.117.554	891.355
Intereses por cobrar	5.667	4.842
Bienes realizables	1.559	592
Otras	<u>1.948</u>	<u>1.314</u>
	<u>1.316.351</u>	<u>985.619</u>
Otras cuentas deudoras (Fondo Mutual Habitacional)	<u>7.683</u>	<u>9.606</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	18.459.466	13.410.018
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	3.922.530	3.575.412
Custodias recibidas	1.306.305	1.319.469
Cobranzas	118.677	40.492
Efectivo recibido en consignación del BCV (BsF)	1.011.533	-
Otras cuentas de registro	<u>5.934.918</u>	<u>5.911.844</u>
	<u>30.753.429</u>	<u>24.257.235</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>48.587</u>	<u>66.066</u>

Al 31 de diciembre de 2007 en la cuenta de Efectivo recibido en consignación del BCV se presentan los billetes y las monedas que recibió el Banco por parte del Banco Central de Venezuela en atención al proceso de reconversión monetaria, Nota 1.

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

#### **a) Cuentas contingentes deudoras y líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización**

##### ***Instrumentos financieros relacionados con créditos***

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 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 un año y devengan comisiones anuales entre el 0,25% y 3% sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de la garantía.

##### ***Cartas de crédito***

Generalmente, las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a 90 días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. El Banco cobra un monto entre el 0,125% y 2% 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.

##### ***Operaciones con derivados***

El Banco celebra contratos a futuro de carácter especulativo 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 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007 fue de Bs 32.421 millones y Bs 35.131 millones, respectivamente (Bs 11.595 millones y Bs 10.258 millones, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), y se presentan en el estado consolidado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

El Banco firmó contratos de intercambio del total del valor económico de los flujos de efectivo generados por títulos valores (Total Return Swap) con Mercantil Servicios Financieros, C.A. por Bs 138.172 millones (Bs 213.502 millones al 31 de diciembre de 2006). El Banco transferirá a Mercantil Servicios Financieros, C.A. el valor económico neto del valor representado por bonos en dólares emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y recibirá el valor económico correspondiente a bonos en bolívares emitidos por la República Bolivariana de Venezuela. El contrato establece que los intercambios de los flujos de caja netos se realizarán a la fecha de pago de los intereses o del capital por parte del emisor de los títulos a que se refiere la operación. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, la diferencia entre los valores económicos de ambos grupos de títulos originó una ganancia y una pérdida para el Banco de Bs 14.267 millones y Bs 22.864 millones, respectivamente, las cuales fueron registradas en las cuentas de Otros ingresos financieros y Gastos por obligaciones por intermediación financiera, respectivamente (ganancia de Bs 9.409 millones y pérdida de Bs 8.381 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

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

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	En millones de bolívares	Vencimiento	En millones de bolívares	Vencimiento
<b>Con fines especulativos</b>				
Contratos a futuro				
De títulos valores				
Compras	162.911	Enero y Junio de 2008	162.076	Enero y febrero de 2007
Ventas	<u>87.344</u>	Enero de 2008	<u>12.973</u>	Enero de 2007
	<u>250.255</u>		<u>175.049</u>	
Total Return Swap	<u>138.172</u>	Enero de 2008 y mayo de 2010	<u>213.502</u>	Enero 2007 y abril de 2010
	<u>388.427</u>		<u>388.551</u>	

A continuación se presenta la concentración de las compras y ventas de títulos valores de deuda a futuro por actividad económica de la contraparte al 31 de diciembre:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
		%		%
Servicios	248.271	99	147.069	84
Financiero	<u>1.984</u>	<u>1</u>	<u>27.980</u>	<u>16</u>
	<u>250.255</u>	<u>100</u>	<u>175.049</u>	<u>100</u>

El riesgo al cual está expuesto el Banco está relacionado con el no cumplimiento de las contrapartes en 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.

***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 que no haya incumplimiento de las condiciones establecidas en los mismos; sin embargo, en cualquier momento, el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencia de tres años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. Las tasas de interés nominales aplicables a las tarjetas de crédito son variables y para el cierre del 31 de diciembre de 2007 y 2006 fueron del 28% 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 las 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.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Para otorgar créditos, el Banco evalúa a cada cliente. El monto recibido en garantía, en 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 2007, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras por Bs 8.976 millones (Bs 10.628 millones al 31 de diciembre de 2006), Nota 14.

**b) Activos de los fideicomisos**

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

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (Nota 10)	91.198	127.837
Inversiones en títulos valores	3.772.566	4.199.636
Cartera de créditos	2.338.041	1.982.789
Intereses y comisiones por cobrar	35.180	28.213
Bienes realizables	1.554	-
Bienes recibidos para su administración	3.173	4.907
Otros activos	<u>410.922</u>	<u>432.548</u>
Total activo	<u><b>6.652.634</b></u>	<u><b>6.775.930</b></u>
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	4.600	16.290
Otros pasivos	<u>7.091</u>	<u>68.223</u>
Total pasivo	11.691	84.513
<b>Patrimonio</b>	<u><b>6.640.943</b></u>	<u><b>6.691.417</b></u>
Total pasivo y patrimonio	<u><b>6.652.634</b></u>	<u><b>6.775.930</b></u>

El patrimonio del Fideicomiso al 31 de diciembre está clasificado en:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Fideicomiso de</b>		
Indemnizaciones laborales	3.869.906	2.982.121
Administración	1.778.439	2.110.162
Inversión	410.314	1.024.561
Garantía y custodia	388.278	394.586
Caja y fondo de ahorro	<u>194.006</u>	<u>179.987</u>
	<u><b>6.640.943</b></u>	<u><b>6.691.417</b></u>
<b>Fideicomiso de</b>		
Sector privado	3.835.797	4.182.539
Sector público	<u>2.805.146</u>	<u>2.508.878</u>
	<u><b>6.640.943</b></u>	<u><b>6.691.417</b></u>

Al 31 de diciembre de 2007 los fondos fideicomitados aportados por entes del Estado representan un 42,24% y por el sector privado un 57,76% (62,51% y 37,49%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2007 y 2006

Las inversiones en títulos valores incluidas en las cuentas de fideicomiso al 31 de diciembre están conformadas por lo siguiente:

(En millones de bolívares)	2007		2006	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
<b>1) Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior</b>				
Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior, con rendimientos anuales entre el 6,43% y 12,99%, vencimientos entre enero y febrero de 2008, y valor nominal de US\$19.070.000 (rendimientos anuales entre el 2,61% y 8,25%, vencimientos entre enero de 2007 y febrero de 2008, y valor nominal de US\$15.119.000 al 31 de diciembre de 2006)	41.272	41.258 (1)	34.009	33.994 (1)
<b>2) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país</b>				
Obligaciones emitidas por compañías privadas del país, con rendimientos anuales entre el 0,23% y 13,23%, vencimientos entre junio de 2008 y agosto de 2012, y valor nominal de Bs 361.476 millones (rendimientos anuales entre el 4,32% y 14,15%, vencimientos entre julio de 2006 y junio de 2011, y valor nominal de Bs 153.006 millones al 31 de diciembre de 2006)	358.658	362.429 (1)	140.238	149.896 (1)
<b>3) Títulos valores emitidos o avalados por la Nación</b>				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con intereses anuales entre el 10,23% y 17,9%, vencimientos entre enero de 2008 y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 1.790.950 millones (intereses anuales entre el 6,55% y 12,05%, vencimientos entre enero de 2007 y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 2.428.186 millones al 31 de diciembre de 2006)	1.828.716	1.780.995 (1)	2.582.272	2.584.699 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$173.208.500, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$82.390.000, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 31 de diciembre de 2006)	437.145	308.006 (1)	212.699	208.587 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7%, vencimientos entre marzo de 2015 y marzo de 2038, y valor nominal de US\$7.000.000	16.327	16.325 (1)	-	-
Títulos de crédito de capital en moneda extranjera, emitidos por el Banco Central de Venezuela, con vencimientos entre diciembre de 2008 y agosto de 2012, y valor nominal de US\$963.321	2.069	2.066 (3)	2.055	2.055 (3)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 6,36%, vencimiento en abril de 2011 y valor nominal de US\$202.000 (interés anual del 6,37%, vencimiento en abril de 2011 y valor nominal de US\$321.000 al 31 de diciembre de 2006)	452	394 (1)	727	686 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7%, vencimiento en diciembre de 2018 y valor nominal de US\$18.000	39	33 (1)	39	40 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7,65%, vencimiento en abril de 2025 y valor nominal de US\$9.000	19	17 (1)	19	21 (1)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con intereses anuales entre el 3,98% y 6,75%, vencimientos entre enero y junio de 2007, y valor nominal de Bs 167.464 millones	-	-	166.366	166.236 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 9,38%, vencimiento en enero de 2034 y valor nominal de US\$9.000.000	-	-	23.517	25.578 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 5,38% y 6,37%, vencimientos entre agosto de 2010 y abril de 2011, y valor nominal de US\$10.420.000	-	-	22.155	22.157 (1)
	<u>2.284.767</u>	<u>2.107.836</u>	<u>3.009.849</u>	<u>3.010.059</u>
<b>4) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior</b>				
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior (gobiernos de Europa, Latinoamérica y Canadá), con rendimientos anuales entre el 3,75% y 9%, vencimientos entre julio de 2007 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$16.635.900 (intereses anuales entre el 3% y 9,88%, vencimientos entre enero de 2007 y enero de 2014, y valor nominal de US\$16.601.000 al 31 de diciembre de 2006)	53.740	53.124 (2)	49.281	48.158 (2)
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con rendimientos anuales entre el 3,37% y 8,13%, vencimientos entre enero y diciembre de 2008, y valor nominal de US\$36.807.921 (intereses anuales entre el 3% y 8,13%, vencimientos entre enero de 2007 y agosto de 2016, y valor nominal de US\$27.218.336 al 31 de diciembre de 2006)	47.065	47.345 (2)	60.495	60.675 (2)
	<u>100.805</u>	<u>100.469</u>	<u>109.776</u>	<u>108.833</u>
<b>5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país</b>				
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 2.863.037 acciones comunes, con valor nominal de Bs 36,90 cada una (1.446.853 acciones comunes, con valor nominal de Bs 36,90 cada una al 31 de diciembre de 2006)	17.700	7.054 (4)	12.123	109.707 (4)
Servicio Panamericano de Protección, C.A., 16.730.642 acciones comunes, con valor nominal de Bs 133 cada una	12.548	40.296 (5)	12.548	11.022 (7)
Automercados Plaza, C.A., 460.393 acciones, con valor nominal de Bs 1.000 cada una	460	8.145 (6)	-	-
Otros	516	729	979	1.085
	<u>31.224</u>	<u>56.224</u>	<u>25.650</u>	<u>121.814</u>
<b>6) Inversiones de disponibilidad restringida</b>				
Depósitos a plazo fijo, con interés anual del 3,65%, vencimiento en enero de 2008 y valor nominal de US\$15.398.698 (interés anual del 3,63%, vencimiento en enero de 2007 y valor nominal de US\$9.211.901 al 31 de diciembre de 2006)	11.578	11.578 (2)	19.754	19.754 (2)
<b>7) Inversiones en fondos mutuales</b>	669.378	656.536 (2)	621.600	624.805 (2)

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

	2007		2006	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
<i>(En millones de bolívares)</i>				
<b>8) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país</b>				
Depósitos a plazo fijo, con intereses anuales entre el 11,50% y 12%, y vencimientos entre enero y febrero de 2008 (intereses anuales entre el 7% y 10,5%, y vencimientos entre enero y marzo de 2007 al 31 de diciembre de 2006)	244.780	244.780 (3)	217.402	217.402 (3)
Obligaciones quirografarias	-	-	12.203	13.108 (1)
Obligaciones subordinadas	9.900	9.832 (1)	-	-
Otras inversiones	224	4.633 (4)	169	6.776 (4)
	<u>254.904</u>	<u>259.245</u>	<u>229.774</u>	<u>237.286</u>
<b>9) Otras inversiones</b>	<u>19.978</u>	<u>19.848</u> (2)	<u>8.986</u>	<u>8.931</u> (2)
	<u><u>3.772.564</u></u>	<u><u>3.615.423</u></u>	<u><u>4.199.636</u></u>	<u><u>4.315.372</u></u>

- (1) Determinado con base en el valor presente estimado de los flujos futuros de efectivo.  
(2) Valor de mercado según confirmación de custodio.  
(3) Se presenta a su valor nominal.  
(4) Valor de mercado determinado con base en el valor de cotización de la Bolsa de Valores de Caracas.  
(5) Valor patrimonial con base en estados financieros al 31 de diciembre de 2005  
(6) Valor patrimonial con base en estados financieros auditados al 31 de enero de 2006.

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones de acuerdo con sus plazos de vencimiento al 31 de diciembre:

	2007		2006	
	Valor según Libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
<i>(En millones de bolívares)</i>				
Hasta seis meses	1.389.517	1.375.574	1.323.112	1.325.504
Entre seis meses y un año	695.460	688.968	432.154	431.128
Entre un año y cinco años	1.161.441	1.124.254	2.042.841	2.056.005
Más de cinco años	486.964	357.997	368.925	367.351
Sin vencimiento	39.184	68.631	32.604	135.384
	<u>3.772.566</u>	<u>3.615.424</u>	<u>4.199.636</u>	<u>4.315.372</u>

Las inversiones en títulos valores se encuentran clasificadas al 31 de diciembre como se indica a continuación:

	2007	2006
<i>(En millones de bolívares)</i>		
No dirigidas	2.657.446	3.132.990
Dirigidas	<u>1.115.120</u>	<u>1.066.646</u>
	<u><u>3.772.566</u></u>	<u><u>4.199.636</u></u>

Los recursos del Fideicomiso al 31 de diciembre se encuentran invertidos en:

	2007		2006	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
<i>(En miles de bolívares)</i>				
Inversiones en compañías privadas del exterior	791.008	42.994	764.452	271.388
Colocaciones en otros bancos del país	244.780	-	217.402	-
Títulos emitidos y/o avalados por la Nación	36.265	2.245.894	40.176	2.708.463
Inversiones en compañías privadas del país	31.489	368.558	24.862	153.139
Colocaciones en otros bancos del exterior	11.578	-	19.754	-
	<u>1.115.120</u>	<u>2.657.446</u>	<u>1.066.646</u>	<u>3.132.990</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., es una empresa autorizada por la Comisión Nacional de Valores (CNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Fideicomiso 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. MSI cobra por estas funciones una comisión del 0,125% anual sobre el monto de la cartera. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco canceló a MSI por este concepto unos Bs 3.944 millones (unos Bs 2.504 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

De acuerdo con el procedimiento del BCV, y debido a que el Fideicomiso no tiene personalidad jurídica, Mercantil, C.A. Banco Universal realiza ante el BCV la cotización de los títulos valores correspondientes a las adjudicaciones en las subastas primarias, para el Fideicomiso y para otros clientes. Mercantil, C.A. Banco Universal no efectúa cargo alguno al Fideicomiso por este concepto.

La cartera de créditos del Fideicomiso al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	2.234.036	1.721.837
Préstamos hipotecarios	59.689	53.564
Préstamos a empresas	42.970	29.070
Préstamos a instituciones gubernamentales	1.247	603
Préstamos estudiantiles	-	177.602
Otros	<u>99</u>	<u>113</u>
	<u><b>2.338.041</b></u>	<u><b>1.982.789</b></u>

El grupo Préstamos a beneficiarios corresponde principalmente a préstamos otorgados a fideicomitentes con garantía de sus indemnizaciones laborales, las cuales se encuentran depositadas en fideicomiso. Estos préstamos están relacionados con planes de fideicomiso de indemnizaciones laborales de compañías públicas y privadas, no devengan intereses ni tienen plazo definido.

Al 31 de diciembre de 2007 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 195.074 millones y 6.217 millones, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 140.162 millones al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye unos Bs 22.868 millones (Bs 27.475 millones al 31 de diciembre de 2006), correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas, principalmente el Fondo Nacional de Desarrollo Urbano (FONDUR) y el Instituto Nacional de la Vivienda (INAVI). Igualmente, se incluyen unos Bs 36.821 millones (Bs 26.089 millones al 31 de diciembre de 2006), correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales.

## **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

#### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Al 31 de diciembre de 2007 la cuenta de Préstamos a empresas incluye Bs 42.000 millones (Bs 28.100 millones al 31 de diciembre de 2006), correspondientes a préstamos otorgados por el Fideicomiso con recursos provenientes de fondos de fideicomisos del sector público, con vencimientos entre 90 días 330 días e intereses anuales entre el 20% y 28% (con vencimientos entre 30 días y 180 días e intereses anuales entre el 10% y 15% al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2006 los préstamos estudiantiles correspondían a un contrato de administración de créditos estudiantiles que mantenía el Fideicomiso con la Fundación Gran Mariscal de Ayacucho (Fundayacucho); estos préstamos fueron otorgados con recursos de Fundayacucho. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, se finiquitó el mencionado contrato de administración.

Los otros activos del Fideicomiso incluyen principalmente garantías recibidas para su administración, cuentas por cobrar a instituciones gubernamentales, retiro de haberes en tránsito, intereses pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar.

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnizaciones laborales de los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 240.383 millones y Bs 10.801 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007 (Bs 180.574 millones y Bs 7.537 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

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 Superintendencia de Bancos.

#### **c) Cuentas deudoras por otros encargos de confianza (Fondo Mutual Habitacional)**

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, la cual derogó el Decreto-Ley que Regula el Subsistema de Vivienda y Política Habitacional, y el Título IV de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, relativo al BANAP. En este sentido, se creó el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH), el cual, de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social, asumirá las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeña. Asimismo, los programas habitacionales, subsidios directos a la demanda, sistema de elegibilidad, Fondo de Garantía y Fondo de Rescate están sujetos a dicha Ley. Estos programas están dirigidos principalmente a familias que opten a la asistencia habitacional de las fuentes de recursos. Igualmente, se reciben los depósitos de los aportes mensuales de los patronos, empleados y obreros del sector privado y público, cuyos montos deben ser depositados en la cuenta única del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda, a nombre de cada trabajador. Dichos fondos serán utilizados para créditos a corto y largo plazo para la construcción, adquisición y remodelación de vivienda principal. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda por unos Bs 98.956 millones a la cuenta global de dicho Fondo, y a partir de esa fecha los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH.

La cartera de créditos correspondiente al Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda devengó rendimientos a la tasa de interés anual del 9,31% (vigente desde el 5 de septiembre de 2006) durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007. Dicha cartera se encuentra distribuida en 41.918 deudores al 31 de diciembre de 2007 (39.131 deudores al 31 de diciembre de 2006).

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco registró como ingresos Bs 21.805 millones (Bs 23.897 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), correspondientes a la comisión fiduciaria cobrada al BANAVIH por la administración de los recursos de las operaciones relacionadas con el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda, Nota 18.

Al 31 de diciembre de 2007 el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda está constituido por 4.103.654 trabajadores dependientes y 274.087 ahorristas por cuenta propia (2.846.644 y 241.230, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

**d) Otras cuentas de orden deudoras**

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a valores de custodia electrónica y a fianzas por mandato. Igualmente, al 31 de diciembre de 2007 incluyen unos US\$134.639.606, equivalentes a Bs 288.748 millones, correspondientes a saldo por cobrar a CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito (US\$25.299.022, equivalentes a Bs 54.393 millones al 31 de diciembre de 2006).

**24. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas**

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

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

**a) Balance General**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i>(En millones de bolívares)</i>		
<b>Disponibilidades</b>	<u>66.096</u>	<u>117.204</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	65.881	117.204
Mercantil Bank Curacao, N.V.	132	-
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	47	-
Banco del Centro, S.A.	36	-
<b>Inversiones en títulos valores</b>	<u>96.626</u>	<u>74.423</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Commercebank, N.A.	10.136	14.010
Banco del Centro, S.A.	2.116	547
Inversiones en acciones		
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	61.428	47.115
Mercantil Merinvest, C.A.	18.088	11.153
Inversiones Platco, C.A.	3.000	-
Proyectos Conexus, C.A. (Nota 6)	1.858	1.598
<b>Otros activos</b>	<u>8.857</u>	<u>18.947</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Nota 9)	5.206	3.139
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	3.313	15.577
Mercantil Commercebank, N.A.	208	227
Mercantil Merinvest, C.A.	105	-
Todo 1 Services Inc.	21	-
BMC Bank & Trust Ltd.	3	2
Mercantil Seguros, C.A.	1	-
Banco del Centro, S.A.	-	2
<b>Total activo</b>	<u>171.579</u>	<u>210.574</u>
	<u>31 de diciembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Captaciones</b>	<u>254.204</u>	<u>117.222</u>
Cuentas corrientes	<u>114.641</u>	<u>56.241</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>41.434</u>	<u>2.463</u>
Mercantil Seguros, C.A.	16.480	1.597
Cestaticket Accor Services, C.A.	11.537	-
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	7.103	-
Inversiones Veninversa, C.A.	3.806	-
Innovex, C.A.	752	-
Mercantil Merinvest, C.A.	617	-
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	433	173
Fundación Mercantil	100	236
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	97	-
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	85	-
Fundación BMA	82	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	55	209
Servibien, C.A.	37	74
Promotora W 2005, C.A.	22	8
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	10	68
Mercantil Promotora de Valores 2005 III, C.A.	3	3
Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A.	3	3
Otros	212	92
Cuentas corrientes remuneradas	<u>73.207</u>	<u>53.778</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	73.148	53.778
Fundación BMA	59	-
Cuentas de ahorros	<u>3.174</u>	<u>1.493</u>
Fundación Mercantil	1.719	1.493
Fundación BMA	1.455	-
Depósitos a plazo	<u>136.389</u>	<u>59.488</u>
Fundación BMA	95.162	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	21.081	32.811
Mercantil Seguros, C.A.	12.082	6.804
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	5.000	-
Fundación Mercantil	1.000	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	768	13.675
Promotora W 2005, C.A.	43	5.648
Otros	1.253	550
<b>Otros financiamientos obtenidos</b>	<u>16.843</u>	<u>18.998</u>
Mercantil Bank Curacao, N.V.	16.843	16.844
Banco del Centro, S.A.	-	2.154
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera</b>	<u>3.382</u>	<u>6.432</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	3.382	6.432
<b>Otros pasivos</b>	<u>5.490</u>	<u>396</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Nota 14)	5.206	31
Mercantil Bank Curacao, N.V.	236	267
Fundación Mercantil	46	-
Promotora W 2005, C.A.	-	98
Otros	<u>2</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>279.919</u>	<u>143.048</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**b) Estado de Resultados**

	<b>Años finalizados el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<u>31.734</u>	<u>29.360</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>1.224</u>	<u>2.319</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	1.067	836
Banco del Centro, S.A.	157	1.483
Ingresos por inversiones en valores	<u>41</u>	<u>12</u>
Banco del Centro, S.A.	41	12
Otros ingresos financieros	<u>30.469</u>	<u>27.029</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	29.825	26.110
Mercantil Commercebank, N.A.	644	919
<b>Gastos financieros</b>	<u>26.782</u>	<u>14.812</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	25.494	13.462
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.128	1.101
Banco del Centro, S.A.	-	249
Mercantil Merinvest, C.A.	5	-
Otros	155	-
<b>Ingresos operativos</b>	<u>61.022</u>	<u>60.047</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	32.739	33.212
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	14.255	10.844
Mercantil Seguros, C.A.	10.496	3.499
Mercantil Merinvest, C.A.	1.658	3.381
Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A.	791	2.720
Proyecto Conexus, C.A.	591	296
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	491	-
Promotora W 2005, C.A.	-	3.657
Mercantil Promotora de Valores 2005 III, C.A.	-	2.438
Otros	1	-
<b>Gastos operativos</b>	<u>4.977</u>	<u>21.290</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	2.703	4.645
Mercantil Bank Curacao, N.V.	989	832
Banco del Centro, S.A.	788	-
Mercantil Services Corporation	494	386
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	3	42
Todo 1 Venezuela, C.A.	-	15.385
<b>Gastos extraordinarios</b>	<u>9.387</u>	<u>7.753</u>
Fundación Mercantil (Nota 25)	<u>9.387</u>	<u>7.753</u>

**c) Cuentas de orden**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2007</b>	
<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<u>138.172</u>	<u>215.115</u>
Operaciones con derivados		
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	138.172	213.502
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	1.613

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**d) Fideicomiso**

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Disponibilidades</b>	<u>73.180</u>	<u>127.836</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal	73.148	127.810
Mercantil Commercebank, N.A.	32	26
<b>Inversiones en títulos valores</b>	<u>12.772</u>	<u>24.921</u>
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	12.548	12.548
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	224	12.373
<b>Otros activos</b>		
Mercantil Bank Curacao, N.V.	<u>25.969</u>	<u>25.969</u>
<b>Total activo</b>	<u>111.921</u>	<u>178.726</u>
<b>Remuneraciones por pagar</b>		
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>3.313</u>	<u>15.577</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>3.313</u>	<u>15.577</u>

**e) Transacciones**

A continuación se detallan las transacciones importantes efectuadas por el Banco con entidades relacionadas:

Las disponibilidades, captaciones del público y obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año corresponden principalmente a saldos deudores o acreedores en las cuentas corrientes de las agencias del Banco o bancos relacionados en el exterior.

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sucursal Curacao cedió US\$1 millón y US\$8,5 millones, respectivamente, en participaciones en créditos vendidas a bancos relacionados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sucursal poseía US\$42 millones y US\$59 millones, respectivamente, en participaciones en créditos adquiridas de la agencia y bancos relacionados. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la Sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. (Merinvest), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., en su función de corredor de valores, presta un servicio al Fideicomiso, por lo que compra o vende títulos valores que ha adquirido a diferentes contrapartes del mercado, o que posteriormente son vendidos a estas contrapartes. Estas operaciones se realizan de contado y a precios de mercado. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Fideicomiso efectuó operaciones de compra y venta de títulos valores con Merinvest, generando una ganancia de Bs 673 millones (Bs 2.758 millones de utilidad durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 el Fideicomiso mantiene inversiones correspondientes a fondos de fideicomisos dirigidos por unos Bs 224 millones (Bs 12.204 millones correspondientes a fondos de fideicomisos dirigidos y Bs 168 millones correspondientes a fondos de fideicomisos no dirigidos al 31 de diciembre de 2006) en Mercantil Servicios Financieros, C.A.

## **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

#### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

Adicionalmente, durante abril y mayo de 2007, el Fideicomiso efectuó con Merinvest contratos de mutuo por préstamos de títulos representados en Bonos de la Deuda Pública Nacional por Bs 6.593 millones, que originaron una utilidad de Bs 53 millones.

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta de los ingresos financieros. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco registró un ingreso de Bs 32.772 millones y mantiene por cobrar Bs 3.313 millones por dichas comisiones (Bs 33.212 millones y Bs 15.577 millones, respectivamente, en el 2006).

En el 2007 los otros ingresos operativos incluyen Bs 6.062 millones correspondientes a los servicios de telefonía de atención al cliente Centro de Atención Mercantil (CAM), prestados a Mercantil Seguros, C.A. Igualmente, los otros ingresos operativos incluyen Bs 4.434 millones correspondientes a comisiones por banca-seguro prestados a Mercantil Seguros, C.A.

Al 31 de diciembre de 2007 el Fideicomiso mantiene portafolios de inversión en moneda extranjera a través de BMC Bank and Trust por Bs 739.258 millones (Bs 701.579 millones al 31 de diciembre de 2006).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco efectuó operaciones de compra y venta de inversiones de títulos valores principalmente Bonos de la Deuda Pública Nacional, mantenidos como inversiones disponibles para la venta, en efectivo y a valores de mercado, con empresas relacionadas por Bs 7.208.084 millones y Bs 6.928.771 millones, respectivamente (Bs 9.465.856 millones y Bs 10.417.823 millones, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), que originaron pérdidas netas por Bs 31.089 millones (ganancias netas por Bs 10.777 millones, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), que se incluyen en los grupos Otros gastos operativos y Otros ingresos operativos, respectivamente, Notas 19 y 18.

El Banco ha sido contratado como auxiliar de gestión de fiduciario de los fideicomisos constituidos en Mercantil Seguros, C.A. según contrato firmado entre las partes.

En marzo de 2007 el Banco adquirió créditos fiscales de Mercantil Servicios Financieros, C.A., Mercantil Seguros, C.A. e Inversiones Veninversa, C.A., a sus valores nominales, por Bs 3.210 millones, Bs 1.020 millones y Bs 2.352 millones, respectivamente.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**25. Fundación Mercantil**

El Banco patrocina 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 año finalizado el 31 de diciembre de 2007 alcanzó Bs 9.387 millones (Bs 7.758 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006), y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios.

**26. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados al 31 de diciembre de 2007 de la siguiente manera:

<i>(En millones de bolívares)</i>	30 de junio de 2008	31 de diciembre de 2008	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2011	Mayor a 2012	Total
<b>Activos</b>										
Disponibilidades	6.089.429	-	-	-	-	-	-	-	-	6.089.429
Inversiones en títulos valores	1.986.224	320.642	231.726	194.837	165.883	132.813	83.432	1.727	491.186	3.608.470
Cartera de créditos	7.232.987	598.931	398.296	504.278	487.846	1.062.595	375.512	644.494	1.398.084	12.703.023
Intereses y comisiones por cobrar	<u>166.068</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>166.068</u>
Total activos financieros	<u>15.474.708</u>	<u>919.573</u>	<u>630.022</u>	<u>699.115</u>	<u>653.729</u>	<u>1.195.408</u>	<u>458.944</u>	<u>646.221</u>	<u>1.889.270</u>	<u>22.566.990</u>
<b>Pasivos</b>										
Captaciones del público	19.746.192	4.934	5.970	214	-	-	-	-	-	19.757.310
Obligaciones con el BANAP	1.983	-	-	-	-	-	-	-	-	1.983
Otros financiamientos obtenidos	184.655	1.738	389	505	364	308	11.990	47	7	200.003
Otras obligaciones por intermediación financiera	99.766	73	-	-	-	-	-	-	-	99.839
Intereses y comisiones por pagar	<u>17.963</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>17.963</u>
Total pasivos financieros	<u>20.050.559</u>	<u>6.745</u>	<u>6.359</u>	<u>719</u>	<u>364</u>	<u>308</u>	<u>11.990</u>	<u>47</u>	<u>7</u>	<u>20.077.098</u>

**27. Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

<i>(En millones de bolívares)</i>	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	6.089.114	6.089.114	3.856.297	3.856.297
Inversiones en títulos valores	3.608.182	3.604.013	3.886.047	3.886.047
Cartera de créditos, neta de provisión	12.432.519	12.432.519	8.609.434	8.609.434
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>163.591</u>	<u>163.591</u>	<u>118.389</u>	<u>118.389</u>
	<u>22.293.406</u>	<u>22.289.237</u>	<u>16.470.167</u>	<u>16.470.167</u>
<b>Pasivos</b>				
Captaciones del público	19.757.310	19.757.310	14.696.663	14.696.663
Captaciones y obligaciones con el BANAP	1.983	1.983	379	379
Otros financiamientos obtenidos	200.002	200.002	92.510	92.510
Otras obligaciones por intermediación financiera	99.839	99.839	117.292	117.292
Intereses y comisiones por pagar	<u>17.963</u>	<u>17.963</u>	<u>10.537</u>	<u>10.537</u>
	<u>20.077.097</u>	<u>20.077.097</u>	<u>14.917.381</u>	<u>14.917.381</u>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	<u>1.785.359</u>	<u>1.785.539</u>	<u>1.755.073</u>	<u>1.755.073</u>

# Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2007 y 2006

---

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. La exposición máxima del Banco al 31 de diciembre por créditos con riesgo fuera del balance está representada por los compromisos detallados a continuación:

<i>(En millones de bolívares)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Líneas de crédito no utilizadas	3.922.530	3.575.413
Avales y fianzas otorgados	311.997	373.898
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	315.843	411.830
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	90.047	104.817
Otras contingencias	<u>567.101</u>	<u>267.548</u>
	<u>5.207.518</u>	<u>4.733.506</u>

El valor razonable de mercado 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 de mercado 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 de mercado no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades de negocio futuras; es decir, no representan el valor del Banco como una empresa en marcha.

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

#### **Instrumentos financieros a corto plazo**

Los instrumentos financieros, incluyendo derivados, son contabilizados en el balance general consolidado 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 de mercado, 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 las comisiones e intereses por cobrar y por pagar.

#### **Inversiones en títulos valores**

El valor razonable de mercado 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-venta en el mercado secundario o precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

# **Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

#### **Cartera de créditos**

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

#### **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 de mercado su valor en libros.

### **28. Prevención y Control de Legitimación de Capitales**

En diciembre de 2005 entró en vigencia la Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas. Cumpliendo con las regulaciones legales, el Banco ha registrado un gasto correspondiente a una provisión del 1% de su resultado neto anual, destinada a establecer programas de prevención integral social del tráfico y consumo de drogas para sus trabajadores (Nota 14). Asimismo, y cumpliendo con la Resolución N° 185-01 de la Superintendencia de Bancos del 12 de septiembre de 2001, con vigencia a partir del 20 de diciembre de 2001, el Banco, además de mantener una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales. La Unidad tiene entre otras funciones la de analizar, controlar y comunicar al Comité de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, designado por el Comité Ejecutivo, a través del Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales, toda la información relativa a las operaciones o hechos susceptibles de estar relacionados con la legitimación de capitales. 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.

### **29. Estados Financieros Consolidados en Valores Actualizados por los Efectos de la Inflación, Presentados como Información Complementaria**

Para fines complementarios y de análisis adicional, el Banco ha elaborado estados financieros de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, emitidos por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela, incorporando en dichos estados financieros complementarios el efecto de la aplicación de los principios de contabilidad que difieren de las normas vigentes establecidas por la Superintendencia de Bancos, según lo indicado en la Nota 2.

La información financiera complementaria, ajustada por los efectos de la inflación, ha sido preparada con base en la Declaración revisada de Principios de Contabilidad N° 10 (DPC 10) “Normas para la elaboración de los estados financieros ajustados por efectos de la inflación” y sus boletines de actualización. El propósito del ajuste de los estados financieros por los efectos de la inflación, mediante la utilización del método del Nivel General de Precios (NGP), es presentar los estados financieros en una moneda del mismo poder adquisitivo, de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Área Metropolitana de Caracas, publicado por el BCV. Por consiguiente, los estados financieros complementarios no pretenden representar valores de mercado o de realización de los activos no monetarios, los cuales normalmente variarán con respecto a los valores actualizados con base en el IPC.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

A continuación se presenta un resumen de los estados financieros consolidados de Mercantil, C.A. Banco Universal, elaborados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general:

**Balance General Consolidado - Complementario**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

*(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	6.089.114	4.722.362
Inversiones en títulos valores	5.500.797	7.432.766
Cartera de créditos	12.432.519	10.542.980
Intereses y comisiones por cobrar	163.659	145.148
Inversiones en empresas afiliadas	100.421	86.114
Bienes realizables	25	3.661
Bienes de uso	614.448	605.364
Otros activos	<u>698.388</u>	<u>643.257</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>25.599.371</u></b>	<b><u>24.181.652</u></b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Captaciones del público	21.459.860	20.495.350
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo	1.983	464
Otros financiamientos obtenidos	200.003	113.287
Otras obligaciones por intermediación financiera	262.466	341.879
Intereses y comisiones por pagar	17.965	12.904
Acumulaciones y otros pasivos	<u>880.896</u>	<u>711.306</u>
<b>Total pasivo</b>	<b><u>22.823.173</u></b>	<b><u>21.675.190</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social nominal y legal	268.060	134.112
Actualización del capital social	1.750.289	1.736.317
Aportes patrimoniales no capitalizados	124.269	124.269
Reservas de capital	754.347	723.259
Resultados acumulados	995.438	909.852
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	(7.953)	10.794
Prima en emisión de acciones	43.527	31.581
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(28.742)	(40.685)
Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	<u>(1.123.037)</u>	<u>(1.123.037)</u>
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>2.776.198</u></b>	<b><u>2.506.462</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>25.599.371</u></b>	<b><u>24.181.652</u></b>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

**Estado Consolidado de Resultados - Complementario**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

*(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ingresos financieros</b>	2.644.392	2.218.395
<b>Gastos financieros</b>	<u>(902.546)</u>	<u>(802.968)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>1.741.846</u>	<u>1.415.427</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	40.966	85.848
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(100.089)</u>	<u>(96.454)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>1.682.723</u>	<u>1.404.821</u>
Otros ingresos operativos	662.976	673.121
Otros gastos operativos	<u>(177.618)</u>	<u>(155.050)</u>
<b>Margen de intermediación financiera</b>	<u>2.168.081</u>	<u>1.922.892</u>
<b>Gastos de transformación</b>	<u>(1.488.154)</u>	<u>(1.391.569)</u>
<b>Margen operativo bruto</b>	<u>679.927</u>	<u>531.323</u>
Ingresos por bienes realizables	7.660	17.112
Ingresos operativos varios	54.805	109.836
Gastos por bienes realizables	(475)	(1.961)
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	(1.234)	(59)
Gastos operativos varios	<u>(82.684)</u>	<u>(129.901)</u>
<b>Margen operativo neto</b>	<u>657.999</u>	<u>526.350</u>
Ingresos extraordinarios	5.605	66
Gastos extraordinarios	<u>(48.039)</u>	<u>(29.096)</u>
<b>Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto</b>	615.565	497.320
Impuesto sobre la renta	(108.558)	(90.413)
Resultado monetario neto	<u>(300.175)</u>	<u>(150.620)</u>
<b>Resultado neto</b>	<u>206.832</u>	<u>256.287</u>
<b>Aplicación de resultado neto</b>		
Reserva legal	31.088	-
Resultados acumulados	<u>175.744</u>	<u>256.287</u>
	<u>206.832</u>	<u>256.287</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

	Capital social	Actualización del capital	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Prima en emisión de acciones	Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	Total patrimonio
						Superávit restringido	Superávit por aplicar					
<i>(En millones de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2007)</i>												
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	134.112	1.736.317	124.269	723.259	17.291	(43.069)	790.361	39.496	36.564	(44.245)	(1.123.037)	2.391.318
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	256.287	-	-	-	-	256.287
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(93.727)	-	-	-	-	(93.727)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	(26.306)	-	-	-	(26.306)
Ajuste por traducción de activos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(17.291)	-	-	-	-	-	-	(17.291)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.983)	3.560	-	(1.423)
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	35.462	(35.462)	-	-	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	119.095	(119.095)	-	-	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del superávit por aplicar	-	-	-	-	-	491.461	(491.461)	-	-	-	-	-
Ganancia o pérdida no realizada monetaria	-	-	-	-	-	-	-	(2.396)	-	-	-	(2.396)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	134.112	1.736.317	124.269	723.259	-	602.949	306.903	10.794	31.581	(40.685)	(1.123.037)	2.506.462
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	206.832	-	-	-	-	206.832
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(90.158)	-	-	-	-	(90.158)
Aumento de capital	133.948	13.972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147.920
Apartado para reserva legal	-	-	-	31.088	-	-	(31.088)	-	-	-	-	-
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	(18.458)	-	-	-	(18.458)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	11.946	11.943	-	23.889
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	1.986	(1.986)	-	-	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados del semestre	-	-	-	-	-	92.993	(92.993)	-	-	-	-	-
Liberación de superávit restringido principalmente por filiales vendidas	-	-	-	-	-	(180.510)	180.510	-	-	-	-	-
Ganancia o pérdida no realizada monetaria	-	-	-	-	-	-	-	(289)	-	-	-	(289)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>268.060</u>	<u>1.750.289</u>	<u>124.269</u>	<u>754.347</u>	<u>-</u>	<u>517.418</u>	<u>478.020</u>	<u>(7.953)</u>	<u>43.527</u>	<u>(28.742)</u>	<u>(1.123.037)</u>	<u>2.776.198</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto	206.832	256.287
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	(5.930)	11.759
Provisiones para cartera de créditos y créditos contingentes	99.102	95.936
Débitos por cuentas incobrables	(45.603)	(19.957)
Provisión para disponibilidades	249	55
Provisión para inversiones en títulos valores	(26)	3.894
Provisión para otras cuentas por cobrar	738	463
Provisión para otros activos	10.586	5.745
Débitos a la provisión de otros activos	(1.390)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(21.804)	6.083
Otras provisiones	184.869	194.862
Depreciación	76.597	64.644
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	58.787	49.596
Amortización de bienes realizables	259	1.811
Provisión para indemnizaciones laborales	74.352	63.135
Pago de indemnizaciones laborales	(74.816)	(85.416)
Variación neta de		
Intereses y comisiones por cobrar	(19.249)	6.930
Otros activos	(101.561)	(124.675)
Intereses y comisiones por pagar	5.061	(19.006)
Acumulaciones y otros pasivos	(14.815)	(57.835)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>432.238</u>	<u>454.311</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de		
Captaciones del público	964.510	4.002.959
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo	1.519	(60.997)
Otros financiamientos obtenidos	86.716	(753.734)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(79.413)	126.964
Aumento de capital	147.920	-
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	11.943	3.560
Prima en emisión de acciones	11.946	(4.983)
Pago de dividendos	(90.158)	(93.727)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1.054.983</u>	<u>3.220.042</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Créditos otorgados en el año	(24.367.776)	(7.659.370)
Créditos cobrados en el año	22.424.739	6.726.401
Variación neta de		
Inversiones para negociar	(23.547)	-
Inversiones disponibles para la venta	1.057.287	128.213
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(626.578)	62.720
Inversiones de disponibilidad restringida	88.258	(161.275)
Inversiones en empresas afiliadas	(8.377)	(40.150)
Bienes realizables	3.377	4.473
Bienes de uso	(85.681)	(52.745)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1.538.298)</u>	<u>(991.733)</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Variación neta	(51.077)	2.682.620
Al inicio del año	<u>9.703.175</u>	<u>7.020.555</u>
Al final del año	<u>9.652.098</u>	<u>9.703.175</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

---

*(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ajuste por traducción de activos netos de filial en el exterior	<u>-</u>	<u>(17.291)</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	<u>18.458</u>	<u>26.306</u>
Impuestos pagados	<u>52.128</u>	<u>781.670</u>
Intereses pagados	<u>912.010</u>	<u>-</u>
Ganancia en operaciones con derivados	<u>5.206</u>	<u>6.209</u>
<b>Reclasificación de provisiones</b>		
De cartera de créditos a créditos contingentes, neto de recuperaciones	<u>-</u>	<u>(594)</u>

A continuación se presenta un resumen de las principales bases utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados ajustados integralmente por los efectos de la inflación:

**Índice de inflación**

El índice de inflación correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2007 es del 22,46% (16,97% por el año finalizado el 31 de diciembre de 2006).

**Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto**

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2007, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2006 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario, y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**Estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto**

Para fines de análisis adicional a los estados financieros consolidados, a continuación se presenta el estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto:

*(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)*

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Posición monetaria neta activa al inicio del año	1.353.555	1.112.054
<b>Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta activa</b>		
Ingresos	3.416.404	3.104.378
Aumento de capital	147.920	-
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	23.889	-
Impuesto sobre la renta diferido	21.804	-
Realización de créditos diferidos	5.397	1.526
Desincorporaciones de bienes realizables, netas	3.378	4.473
Variación neta en inversiones en títulos valores	-	114.265
Subtotal	<u>3.618.792</u>	<u>3.224.642</u>
<b>Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta activa</b>		
Gastos	(2.810.381)	(2.565.157)
Dividendos en efectivo	(90.158)	(93.727)
Variación neta de otros activos	(86.272)	(58.689)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(85.681)	(52.745)
Ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	(18.458)	(26.306)
Variación neta en títulos valores	(14.779)	-
Variación neta de inversiones en empresas afiliadas	(14.307)	(11.100)
Impuesto sobre la renta diferido	-	(6.083)
Ajuste por traducción en empresas filiales y afiliadas	-	(17.291)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	(1.423)
Subtotal	<u>(3.120.036)</u>	<u>(2.832.521)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	1.852.311	1.504.175
Posición monetaria neta activa al final del año	<u>(1.552.136)</u>	<u>(1.353.555)</u>
Resultado monetario neto	<u>300.175</u>	<u>150.620</u>

**Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera**

En enero de 2004 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) decidió iniciar un proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad; en agosto de 2006 la FCCPV acordó que las fechas de adopción de las mencionadas normas serán a partir del 2008 para las grandes empresas y a partir del 2010 para las pequeñas y medianas empresas. Hasta tanto la FCCPV apruebe en definitiva un plan de adopción, no será posible determinar los posibles impactos sobre los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**Bienes realizables**

Los bienes realizables están presentados al valor asignado en la adjudicación actualizado, menos su amortización acumulada.

**Impuesto sobre la renta**

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 permitirán su realización.

**Patrimonio**

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2007. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del pago de los mismos.

**Resultados**

Los ingresos y egresos operativos han sido actualizados con base en las fechas en que se devengaron o causaron, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, que han sido ajustados en función de las partidas no monetarias, previamente actualizadas, con las cuales están asociados.

La utilidad o pérdida en venta de acciones, inversiones en bienes muebles e inmuebles y otras partidas no monetarias se determinan tomando como base el precio de venta y valor en libros reexpresado.

**Efectivo y sus equivalentes**

Para efectos de la información financiera complementaria, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, el Banco considera como efectivo y sus equivalentes a las disponibilidades e inversiones con vencimientos menores a 90 días, que alcanzan Bs 3.562.984 millones al 31 de diciembre de 2007 (Bs 4.980.813 millones al 31 de diciembre de 2006).

A continuación se presenta un detalle de los grupos que contienen saldos no monetarios:

**a) Inversiones en títulos valores**

	31 de diciembre de 2007			31 de diciembre de 2006		
	Costo	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
<i>(En millones de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2007)</i>						
<b>Inversiones en títulos valores disponibles para la venta</b>						
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación, inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior, obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior y obligaciones emitidas por empresas privadas	788.616	(7.584)	781.032	1.703.524	9.831	1.713.355
<b>Participaciones en empresas no financieras</b>						
MasterCard	1.665	7.651	9.316	-	-	-
Superoctanos, C.A.	3.588	-	3.588	3.587	-	3.587
Caja Venezolana de Valores, C.A.	1.781	704	2.485	1.780	705	2.485
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV)	11	(8)	3	11	4	15
Otras	59	-	59	587	-	587
	<u>7.104</u>	<u>8.347</u>	<u>15.451</u>	<u>5.965</u>	<u>709</u>	<u>6.674</u>
	<u>795.720</u>	<u>763</u>	<u>796.483</u>	<u>1.709.489</u>	<u>10.540</u>	<u>1.720.029</u>

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

	<u>31 de diciembre de 2007</u>		<u>31 de diciembre de 2006</u>	
	Costo	Valor según libros	Costo	Valor según libros
<i>(En millones de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2007)</i>				
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	<u>3.418.415</u>	<u>3.418.415</u>	<u>4.716.185</u>	<u>4.716.185</u>
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	<u>976.908</u>	<u>946.776</u>	<u>612.842</u>	<u>613.906</u>
Inversiones de disponibilidad restringida	<u>289.198</u>	<u>289.311</u>	<u>387.699</u>	<u>387.600</u>
Provisión para inversiones en títulos valores		<u>(3.867)</u>		<u>(3.894)</u>

**b) Bienes de uso**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i>(En millones de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2007)</i>		
Edificaciones e instalaciones	682.578	683.453
Mobiliario y equipos	522.171	506.217
Obras en ejecución	59.654	17.815
Terrenos	8.059	8.262
Otros bienes	54.717	54.269
Depreciación acumulada	<u>(712.731)</u>	<u>(664.652)</u>
	<u>614.448</u>	<u>605.364</u>

El valor actualizado neto de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2007 incluye Bs 383.658 millones (Bs 412.204 millones al 31 de diciembre de 2006), correspondientes a inmuebles destinados a oficinas del Banco. El costo histórico neto de dichos inmuebles es de Bs 60.640 millones (Bs 66.340 millones al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007 los edificios, instalaciones y terrenos por Bs 350.219 millones tienen un valor de mercado estimado de Bs 670.505 millones, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes en diciembre de 2005.

**Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2007 y 2006**

**c) Otros activos**

*(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)*

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 176.588 millones (Bs 148.205 millones al 31 de diciembre de 2006)	317.428	345.812
Plusvalía en adquisición de acciones de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 6.277 millones (Bs 3.488 millones al 31 de diciembre de 2006)	21.621	24.411
Plusvalía en adquisición de acciones Mercantil Merinvest, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 1.620 millones (Bs 900 millones al 31 de diciembre de 2006)	5.582	6.301
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada por Bs 144.921 millones (Bs 128.151 millones al 31 de diciembre de 2006)	97.829	51.124
Software, neto de amortización acumulada por unos Bs 202.890 millones (Bs 193.498 millones al 31 de diciembre de 2006)	30.578	19.901
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	46.521	9.190
Impuestos pagados por anticipado	42.058	34.435
Otras partidas por operaciones con derivados	35.160	46.119
Otras cuentas por cobrar	23.435	39.134
Publicidad pagada por anticipado	20.890	12.100
Derechos sobre los locales de un centro comercial	16.747	16.747
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	15.830	13.860
Impuesto sobre la renta diferido	13.692	-
Anticipos a proveedores	12.580	1.356
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	7.559	22.109
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	3.067	1.884
Inventario de papelería y efectos de escritorio	2.446	5.639
Otros	1.017	1.228
Provisión para otros activos	<u>(15.652)</u>	<u>(8.093)</u>
	<b><u>698.388</u></b>	<b><u>643.257</u></b>

**d) Acumulaciones y otros pasivos**

*(En millones de bolívares constantes al  
31 de diciembre de 2007)*

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Pasivos financieros indexados a títulos valores (mutuos)	177.236	18.378
Provisión para contingencias y otros	131.408	146.960
Impuestos	121.072	69.004
Proveedores y otras cuentas por pagar	114.549	152.620
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	94.273	97.435
Utilidades y bonificaciones al personal	61.873	34.849
Provisiones para riesgos operativos	48.892	51.411
Compras Spot	41.052	4.352
Ingresos diferidos		
Intereses diferidos	32.271	30.752
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros	5.407	7.880
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	24.708	44.046
Contribuciones laborales	11.030	21.084
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas	8.585	12.134
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia Tecnología e Innovación	4.500	8.508
Provisión para el Plan de Ahorro Previsional	4.040	4.898
Impuesto sobre la renta diferido	-	6.995
	<b><u>880.896</u></b>	<b><u>711.306</u></b>