

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Indice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	Páginas
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	6-8
2 - Bases de presentación	8-19
3 - Disponibilidades	20
4 - Inversiones en títulos valores	20-29
5 - Cartera de créditos	29-34
6 - Inversiones en empresas afiliadas	34-36
7 - Bienes realizables	37
8 - Bienes de uso	37
9 - Otros activos	38-40
10 - Captaciones del público	40-41
11 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	41
12 - Otros financiamientos obtenidos	42
13 - Otras obligaciones por intermediación financiera	43
14 - Acumulaciones y otros pasivos	43-44
15 - Impuestos	45-47
16 - Planes de beneficios al personal	47-50
17 - Gastos generales y administrativos	51
18 - Otros ingresos operativos	51
19 - Otros gastos operativos	52
20 - Gastos extraordinarios	52
21 - Patrimonio	52-54
22 - Activos y pasivos en moneda extranjera	54-56
23 - Cuentas de orden	56-63
24 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	63-69
25 - Fundación Mercantil	69
26 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	69
27 - Valor razonable de instrumentos financieros	70-71
28 - Prevención y control de legitimación de capitales	71
29 - Estados financieros consolidados en valores actualizados por los efectos de la inflación, presentados como información complementaria	72-80
30 - Evento posterior	80

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 (el Banco) y sus filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 tales 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 las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), 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 (VEN-NIF).

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 2010 y 2009, 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 las Instituciones del Sector Bancario.

Espiñeira, Sheldon y Asociados

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro Pacheco Rodríguez', is written over a large, hand-drawn oval scribble.

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
NV P-810

Caracas, Venezuela
25 de febrero de 2011

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>10.940.639</u>	<u>9.143.190</u>
Efectivo	1.031.585	793.527
Banco Central de Venezuela	9.043.252	7.673.509
Bancos y otras instituciones financieras del país	22	300
Bancos y corresponsales del exterior	354.233	265.497
Efectos de cobro inmediato	511.547	410.357
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	<u>7.363.976</u>	<u>5.956.675</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.069.961	2.375.653
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	4.015.294	3.182.041
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	230.019	311.115
Inversiones de disponibilidad restringida	48.702	87.866
Cartera de créditos (Nota 5)	<u>26.703.385</u>	<u>20.287.426</u>
Créditos vigentes	27.454.918	20.738.903
Créditos reestructurados	180.570	82.414
Créditos vencidos	220.637	183.300
Créditos en litigio	18.887	8.098
(Provisión para cartera de créditos)	(1.171.627)	(725.289)
Intereses y comisiones por cobrar	<u>342.337</u>	<u>236.048</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	3	-
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	60.524	29.877
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	264.259	198.435
Comisiones por cobrar	29.412	23.023
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	26	20
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(11.887)	(15.307)
Inversiones en empresas afiliadas (Nota 6)	<u>160.388</u>	<u>294.574</u>
Bienes realizables (Nota 7)	<u>13.552</u>	<u>23.762</u>
Bienes de uso (Nota 8)	<u>236.367</u>	<u>206.944</u>
Otros activos (Nota 9)	<u>510.322</u>	<u>461.172</u>
Total activo	<u>46.270.966</u>	<u>36.609.791</u>
Cuentas de orden (Nota 23)		
Cuentas contingentes deudoras	4.052.237	3.146.120
Activos de los fideicomisos	8.420.514	8.739.157
Otros encargos de confianza	19.778	21.334
Otras cuentas de orden deudoras	81.844.798	55.387.233
Otras cuentas de registro deudoras	5.146	5.146
	<u>94.342.473</u>	<u>67.298.990</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público (Nota 10)	<u>40.279.612</u>	<u>32.013.443</u>
Depósitos en cuentas corrientes	<u>24.609.032</u>	<u>17.598.014</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	12.408.134	8.863.574
Cuentas corrientes remuneradas	12.200.898	8.734.440
Otras obligaciones a la vista	1.238.016	2.359.102
Depósitos de ahorro	13.232.528	10.650.173
Depósitos a plazo	497.339	750.027
Títulos valores emitidos por la Institución	9	26
Captaciones del público restringidas	546.668	425.150
Derechos y participaciones sobre títulos valores	156.020	230.951
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 11)	<u>33</u>	<u>39</u>
Otros financiamientos obtenidos (Nota 12)	<u>141.966</u>	<u>137.252</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	137.539	134.444
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	2.316	697
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.111	2.111
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 13)	<u>16.739</u>	<u>19.494</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.363</u>	<u>12.732</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	6.107	12.477
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	256	255
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 14)	<u>1.243.050</u>	<u>1.127.314</u>
Total pasivo	<u>41.687.763</u>	<u>33.310.274</u>
Patrimonio (Nota 21)		
Capital social	268.060	268.060
Aportes patrimoniales no capitalizados	36	36
Reservas de capital	268.060	268.060
Ajustes al patrimonio	301.788	-
Resultados acumulados	3.752.558	2.735.053
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta (Nota 4)	<u>(7.299)</u>	<u>28.308</u>
Total patrimonio	<u>4.583.203</u>	<u>3.299.517</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>46.270.966</u>	<u>36.609.791</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 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares, excepto utilidad líquida por acción)	
Ingresos financieros (Nota 2)	<u>4.803.498</u>	<u>4.184.610</u>
Ingresos por disponibilidades	561	890
Ingresos por inversiones en títulos valores	470.977	703.835
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	4.110.089	3.243.306
Ingresos por otras cuentas por cobrar	30.607	40.064
Otros ingresos financieros (Nota 23)	191.264	196.515
Gastos financieros (Nota 2)	<u>(1.646.564)</u>	<u>(1.710.190)</u>
Gastos por captaciones del público	(1.590.598)	(1.510.570)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(32)	(438)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 23)	(50.166)	(109.538)
Otros gastos financieros	<u>(5.768)</u>	<u>(89.644)</u>
Margen financiero bruto	<u>3.156.934</u>	<u>2.474.420</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	93.138	103.243
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(686.631)</u>	<u>(476.728)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(686.631)	(476.728)
Margen financiero neto	<u>2.563.441</u>	<u>2.100.935</u>
Otros ingresos operativos (Nota 18)	1.893.335	750.731
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(357.152)</u>	<u>(170.194)</u>
Margen de intermediación financiera	<u>4.099.624</u>	<u>2.681.472</u>
Gastos de transformación	<u>(2.439.037)</u>	<u>(1.840.595)</u>
Gastos de personal	(1.141.341)	(982.649)
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	(852.391)	(694.387)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	(401.267)	(126.834)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(44.038)	(36.725)
Margen operativo bruto	<u>1.660.587</u>	<u>840.877</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 7)	19.745	11.653
Ingresos operativos varios	95.307	86.920
Gastos por bienes realizables (Nota 7)	(16.472)	(8.444)
Gastos operativos varios (Notas 9 y 14)	<u>(146.024)</u>	<u>(66.228)</u>
Margen operativo neto	1.613.143	864.778
Gastos extraordinarios (Nota 20)	<u>(57.762)</u>	<u>(66.426)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	1.555.381	798.352
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(194.760)</u>	<u>(76.317)</u>
Resultado neto	<u>1.360.621</u>	<u>722.035</u>
Aplicación del resultado neto		
Reserva legal	-	20.704
Resultados acumulados	<u>1.360.621</u>	<u>701.331</u>
	<u>1.360.621</u>	<u>722.035</u>
Utilidad líquida por acción común (en bolívares) (Nota 2)	<u>5.076</u>	<u>2.694</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 2010 y 2009

	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		
	(En miles de bolívares)							
Saldos al 31 de diciembre de 2008	268.060	36	247.356	-	1.235.873	996.214	(38.662)	2.708.877
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	722.035	-	722.035
Apartado para reserva legal (Nota 21)	-	-	20.704	-	-	(20.704)	-	-
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(198.365)	-	(198.365)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	66.970	66.970
Liberación de superávit restringido (Nota 6)	-	-	-	-	(45.404)	45.404	-	-
Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	64.288	(64.288)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 21)	-	-	-	-	<u>318.522</u>	<u>(318.522)</u>	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	268.060	36	268.060	-	1.573.279	1.161.774	28.308	3.299.517
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	1.360.621	-	1.360.621
Apartado para reserva legal (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(343.116)	-	(343.116)
Ajuste diferencial cambiario	-	-	-	301.788	-	-	-	301.788
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	(35.607)	(35.607)
Liberación de superávit restringido (Nota 6)	-	-	-	-	(122.032)	122.032	-	-
Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	46.516	(46.516)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 21)	-	-	-	-	<u>657.053</u>	<u>(657.053)</u>	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>268.060</u>	<u>-36</u>	<u>268.060</u>	<u>301.788</u>	<u>2.154.816</u>	<u>1.597.742</u>	<u>(7.299)</u>	<u>4.583.203</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 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	1.360.621	722.035
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	(21.917)	(43.858)
Ganancia en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas	(3.997)	-
Provisión para cartera de créditos	684.187	475.835
Provisión créditos contingentes	700	-
Provisión para otras cuentas por cobrar	1.744	893
Provisión para inversiones en empresas afiliadas	18	18
Débitos por cuentas incobrables	(237.416)	(206.728)
Provisión para otros activos	4.446	3.549
Liberación de provisión para otros activos	(1.028)	(735)
Débitos a la provisión de otros activos	(4.062)	(2.729)
Impuesto sobre la renta diferido	(16.870)	(11.866)
Otras provisiones	355.247	191.317
Depreciación	40.064	40.388
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	57.271	55.239
Amortización de bienes realizables	16.473	8.444
Provisión para indemnizaciones laborales	145.042	123.932
Pago de indemnizaciones laborales	(138.001)	(121.502)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(694.308)	2.917.053
Intereses y comisiones por cobrar	(106.289)	7.076
Otros activos	(90.651)	48.328
Intereses y comisiones por pagar	(6.369)	(6.631)
Acumulaciones y otros pasivos	(247.252)	(1.540.794)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>1.097.653</u>	<u>2.659.264</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	8.266.169	7.208.578
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(6)	(2.273)
Otros financiamientos obtenidos	4.714	36.741
Otras obligaciones por intermediación financiera	(2.755)	(51.969)
Ajuste diferencial cambiario	301.788	-
Pago de dividendos	(343.116)	(198.365)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>8.226.794</u>	<u>6.992.712</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el año	(34.089.141)	(24.388.169)
Créditos cobrados en el año	27.226.411	19.170.039
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(868.860)	(2.414.996)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	81.096	(159.832)
Inversiones de disponibilidad restringida	39.164	(11.101)
Inversiones en empresas afiliadas	160.082	(36.572)
Bienes realizables	(6.263)	(32.166)
Bienes de uso	(69.487)	(26.068)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(7.526.998)</u>	<u>(7.898.865)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	1.797.449	1.753.111
Al inicio del año	<u>9.143.190</u>	<u>7.390.079</u>
Al final del año	<u>10.940.639</u>	<u>9.143.190</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	<u>(35.607)</u>	<u>66.970</u>
Impuestos pagados	<u>301.788</u>	<u>108.425</u>
Intereses pagados	<u>88.020</u>	<u>1.716.821</u>
Ganancia en operaciones con derivados	<u>1.652.934</u>	<u>1.158</u>
Reclasificación de provisiones	<u>5.033</u>	<u>3.300</u>
De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar (Nota 5)		

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 2010 y 2009

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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 los Estados Unidos de América (Coral Gables FL) y su sucursal en Curacao.

El Banco forma parte del denominado Grupo Financiero MERCANTIL.

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco, su agencia, sucursal y filiales tienen 6.685 trabajadores.

Los estados financieros primarios del Banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de enero de 2011 y de 2010, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

En junio de 2010 fue publicada la Ley del Sistema Financiero Nacional con el objetivo de supervisar y coordinar el mismo, así como garantizar el uso e inversión de sus recursos hacia el interés público y el desarrollo económico social.

El Sistema Financiero Nacional está conformado por el conjunto de instituciones financieras públicas y privadas, comunales y cualquier otra forma de organización que operan en los sectores bancarios, asegurador, de mercado de valores y cualquier otra institución que a juicio del órgano rector deba formar parte del mismo.

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

En diciembre de 2010 la Asamblea Nacional dictó la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la cual derogó la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras. La Ley, entre otros aspectos establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; amplía los supuestos de inhabilitación para ser Director; la Junta Directiva debe aprobar operaciones que excedan el 2% del patrimonio; establece la obligación de efectuar un Aporte Social que representa el 5% del Resultado Bruto Antes de Impuesto para el cumplimiento de la responsabilidad social que financiará proyectos de Consejos Comunales; limita los créditos al consumo hasta 20% de la cartera de créditos del Banco y los activos de la institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un solo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20%, con garantía de bancos o garantías adecuadas y define qué se considera deudor, relacionado con los fines de esa limitación. La Ley otorga un plazo de 135 días para presentar un plan de ajuste que debe ejecutarse en un plazo de 180, prorrogables por 180 adicionales y

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

30 días, prorrogables por 30 adicionales, para desincorporar inversiones no permitidas. En cuanto a las prohibiciones, destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley del Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

La gerencia se encuentra elaborando el plan de ajuste previsto en esta Ley, el cual incluye adaptación de documentación, sistemas y procesos, no obstante no ha identificado efectos financieros significativos.

Las actividades del Banco se rigieron por la Ley de Reforma de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Ley General de Bancos), vigentes hasta el 28 de diciembre de 2010, así como por las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, 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 la calidad de activos, niveles de capital y liquidez, como se indica a continuación:

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

Esta sucursal del Banco opera en las Antillas Neerlandesas y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de las Antillas Neerlandesas y de la SUDEBAN 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 SUDEBAN en Venezuela.

Como parte del ambiente regulatorio, al 31 de diciembre de 2010 el Banco debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 52,01% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, hipotecario, turismo, manufactura y microempresarial.

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% en diciembre de 2010 y 2009, y para operaciones de tarjetas de crédito el 29% en diciembre de 2010 y 2009. 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. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son: agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 10% y 13% (entre el 15% y 16% al 31 de diciembre de 2009), hipotecario entre el 4,66% y el 14,39%, y manufacturera el 19% (Nota 5). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 12,5%, calculada sobre saldos diarios. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,5%.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

A partir del 5 de junio de 2009, el BCV fijó en 29,5% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales (31,5% hasta el 4 de junio de 2009 y 33,5% hasta el 31 el marzo de 2009).

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

En febrero de 2009 la SUDEBAN dictó normativa sobre la forma de cálculo de los intereses sobre tarjetas de crédito, estableciendo que los consumos sólo generarán intereses a partir de la facturación del mes siguiente a su ocurrencia.

2. Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas del Banco y sus filiales, y 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 SUDEBAN, las cuales difieren en algunos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF). En abril de 2008 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de las VEN-NIF, como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela a partir del 1 de enero de 2008. Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación, entre otros. En octubre de 2008 la SUDEBAN estableció que los estados financieros consolidados o combinados debían ser elaborados como información complementaria de acuerdo con las VEN-NIF a partir del semestre finalizado el 30 de junio de 2010. Posteriormente, la SUDEBAN difirió la presentación de estos estados financieros, manteniendo su elaboración de conformidad con los principios de contabilidad de aceptación general vigentes al 31 de diciembre de 2007, aunque permitió la opción de que fuesen presentados bajo VEN-NIF a partir del 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros consolidados adjuntos del Banco están preparados con base en el Manual de Contabilidad y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN. Estas normas difieren de las VEN-NIF, principalmente en lo siguiente:

	Tratamiento contable	
	SUDEBAN	Según las VEN-NIF
Consolidación	Se consolidan las filiales poseídas en más del 50%	Se consolidan las filiales poseídas en más del 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
Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación	Presentados como información complementaria con base en el Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Se requiere que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito, con base en Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	Tratamiento contable	
	SUDEBAN	Según las VEN-NIF
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 global 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, hasta tanto sean cobrados, 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.
Provisión para cartera de créditos	Se constituye en función de la evaluación de cada crédito, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1% sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%.	El Banco debe evaluar si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor de la cartera de créditos que sean individualmente significativos, o colectivamente para grupos que no sean individualmente significativos. Igualmente, la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de la posible recuperación de los activos, considerando el valor razonable de las garantías, y no contempla la provisión genérica, la cual, de registrarse, debe ser contabilizada como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio.
Bienes de uso	El costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso.	Se permite la revaluación de los bienes de uso registrándose dicho incremento en el valor del activo como un Superávit por revaluación dentro del patrimonio.
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, el valor de mercado, o monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a un año 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 y se registran como bienes de uso o activos para la venta dependiendo de su destino.
Inversiones para negociar y disponibles para la venta	Tienen lapsos de permanencia establecidos en dichas categorías. En este sentido, las inversiones para negociar no podrán permanecer en esta categoría por más de 90 días, desde la fecha de su incorporación. Igualmente, en el caso de las inversiones disponibles para la venta, para la definición de permanencia, la SUDEBAN ha establecido lo siguiente: (a) inversiones mantenidas con anterioridad al 1 de abril de 2008, su plazo máximo de permanencia será 31 de diciembre de 2008; (b) inversiones adquiridas entre el 1 de abril de 2008 y 31 de marzo de 2009, su plazo máximo de permanencia será de 18 meses contados a partir de la fecha de su incorporación y; (c) las inversiones adquiridas a partir del 1 de abril de 2009, no podrán permanecer en esta categoría por más de un año, desde la fecha de su incorporación, exceptuando los títulos valores emitidos y avalados por la	No se contempla limitación alguna en el tiempo en que puedan mantenerse registradas en esa categoría.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	Tratamiento contable	
	SUDEBAN	Según las VEN-NIF
	Nación y todas aquellas inversiones en títulos de capital en sociedades de garantías recíprocas.	
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 todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el balance financiero, exceptuando la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como de alto riesgo o irre recuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto que exceda el impuesto basado en la renta gravable.	Se reconoce sobre las diferencias temporales que se originen entre el balance fiscal y el financiero siempre que exista una expectativa razonable de recuperación.
Títulos valores vencidos	Los títulos valores y/o sus rendimientos que no han sido cobrados una vez transcurridos 30 días desde la fecha de su vencimiento son provisionados totalmente.	Se registran con base en la cobrabilidad.
Gastos efectuados relativos a la implantación del proceso de reconversión monetaria	Se difirieron y se están amortizando, 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.
Mejoras a propiedades arrendadas	Se registran como gastos amortizables y se muestran dentro del grupo de Otros activos.	Forman parte de los bienes de uso.
Plan 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). El Banco otorga aportes a la Fundación BMA para la adquisición de las acciones, los cuales se registran en los resultados 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.
Plusvalía	Se amortiza por el método de línea recta en un lapso entre 10 y 20 años, y por instrucciones de la SUDEBAN a partir de abril de 2008 las nuevas plusvalías deberán ser amortizadas en un período no mayor de 5 años, Nota 9.	No se amortiza, pero se revisa anualmente o antes de cumplirse el año desde la última revisión si existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro del valor en la unidad de reporte a que se ha asignado la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable del patrimonio de la unidad generadora de efectivo y si el valor en libros es inferior al valor recuperable se reconoce el deterioro de su valor en el estado de resultados.
Ingresos por intereses	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 irre recuperables, c) los intereses de la cartera vigente y reestructurada cuyo plazo de cobro se acuerde en un plazo igual o mayor a 6 meses, y d) los intereses de mora, los cuales se registran como ingresos cuando se cobran. Igualmente, se debe crear una provisión por el monto total de los intereses devengados y no	Se reconocen ingresos cuando se devengan, hasta que el crédito se considera incobrable. Los intereses se provisionan con base en la posibilidad de cobro.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	Tratamiento contable	
	SUDEBAN	Según las VEN-NIF
	cobrados cuando el crédito a plazo se considere vencido. Los intereses provenientes de los préstamos por cuotas serán provisionados cuando la cuota tenga 30 días de vencida.	
Flujo de efectivo	Se considera como equivalente de efectivo el grupo de Disponibilidades.	Se consideran como equivalentes de efectivo las inversiones y colocaciones por plazos menores o iguales a 90 días.
Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento	Se amortiza durante la vigencia del título con débito o crédito a la cuenta de Ganancia o pérdida en inversiones en títulos valores, en los grupos de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente.	Son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de de los ingresos financieros.
Registro de provisiones	El Manual de Contabilidad establece plazos para el registro de provisiones para las partidas incluidas en las conciliaciones bancarias, para las partidas transitorias y cuentas por cobrar incluidas en el grupo de Otros activos, los intereses por cobrar y para la desincorporación de determinados activos, entre otros.	Se registran con base en la posibilidad de cobro o recuperación y no establecen plazos para la constitución de provisiones por este tipo de conceptos.
Cartera de créditos reestructurada	Aquellos créditos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordados previamente, hayan sido modificados atendiendo a solicitud de refinanciamiento del crédito, efectuada por el deudor, deben ser reclasificados a las cuentas de créditos reestructurados.	No establecen criterios específicos de contabilización, sin embargo, establecen que para los activos financieros llevados al costo amortizado se reconocerán pérdidas en los resultados del año cuando dicho activo haya perdido valor.
Cartera de créditos vencida y en litigio	El plazo para castigar la cartera vencida no podrá ser superior a 24 meses, contados a partir de la fecha de registro de la totalidad del crédito en dicha categoría. Los créditos en litigio, a los 24 meses contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de pasar a vencido. De igual forma, cuando un deudor persona natural pague las cuotas pendientes de un crédito por cuotas en litigio y consecuentemente se retire la demanda, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de estar en litigio o vencido.	Se registran con base en su cobrabilidad.
Pérdidas consideradas permanentes en inversiones mantenidas al vencimiento	En los casos en que se hayan registrado contablemente pérdidas consideradas permanentes originadas por una disminución del valor razonable de mercado de las inversiones en títulos valores, cualquier recuperación posterior del valor razonable de mercado no afecta la nueva base de costo.	Se permite llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro del valor de mercado previamente llevado a resultados en el caso de títulos de deuda.
Transferencia de inversiones en títulos valores disponibles para la venta a mantenidas hasta su vencimiento	En el caso de las transferencias de inversiones disponibles para la venta a mantenidas hasta su vencimiento, el valor a registrar se calculará a su valor razonable al momento de la transferencia; la ganancia o pérdida no realizada se continúa presentando por separado en el patrimonio y se amortiza durante la vida restante del título de deuda como un ajuste de su rendimiento.	El valor razonable de la inversión a la fecha de la transferencia pasará a ser su nuevo costo amortizado, y cualquier resultado previamente reconocido en el patrimonio se contabilizará de la siguiente forma: a) inversión con vencimiento fijo: la ganancia o pérdida se llevará a resultados durante la vida restante de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

		Tratamiento contable	
		SUDEBAN	Según las VEN-NIF
			la inversión y cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará igualmente en el resto de la vida restante; b) inversión sin vencimiento: la ganancia o pérdida permanecerá en el patrimonio hasta que el activo sea vendido o se disponga del mismo por otra vía, momento en el que se reconocerá en el resultado del año.
Transferencia de inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento a disponibles para la venta	Las reclasificaciones de títulos valores mantenidos hasta su vencimiento deben ser previamente aprobadas por la SUDEBAN.		Cuando sean por un monto significativo y la transferencia se origine por cambio en la intención original para la que fueron adquiridas que no califique, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual al Banco, todas las inversiones que permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta.
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 de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010 se presentan a la tasa de cambio oficial de Bs 4,2893/US\$1, exceptuando las inversiones en títulos valores provenientes de Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) emitidos por el sector público nacional, que se presentan a la tasa de cambio de Bs 2,5935/US\$1, debido a que la SUDEBAN instruyó el registro a Bs 4,2893/US\$1 a partir del 1 de enero de 2011, aunque el desplazamiento del tipo de cambio para estos títulos de Bs 4,2893/US\$1, fue publicado en diciembre de 2010. Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del año.		Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicable a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME).

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

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 la de la filial, totalmente poseída, Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y sus filiales, domiciliada 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 SUDEBAN.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 años 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:

Créditos contingentes

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

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 de Otros activos utilizando criterios similares, en cuanto sea aplicable, a los establecidos para la cartera de créditos y, adicionalmente, mantiene provisiones para todas aquellas partidas que por su antigüedad y naturaleza, o por requerimientos de la SUDEBAN, así lo requieran.

Provisión para reclamos legales y fiscales

El Banco registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales y con base en los hechos conocidos a la fecha de la evaluación. El resultado final de estos procesos puede ser distinto a lo esperado, Notas 14 y 15.

c) Traducción de estados financieros de la sucursal, y agencia en el exterior

Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente (Nota 22). Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio promedio del año. El efecto por traducción se incluye en los resultados consolidados del año.

d) Inversiones en títulos valores

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

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

En esta cuenta se incluyen las colocaciones de excedentes que se efectúen en el BCV, en obligaciones overnight y en obligaciones emitidas por instituciones financieras del país. Estas inversiones se registran al valor de realización que corresponde a su costo o valor nominal.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Asimismo, se registran las inversiones en títulos valores que han sido comprados al BCV bajo compromiso contractual en firme de revenderlos en un plazo y precio convenido, las cuales se contabilizan al valor pactado, manteniéndose éste durante la vigencia del contrato.

Inversiones en títulos valores para negociar

Estas inversiones se registran a su valor razonable de mercado e incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital. 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. 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.

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.

El Banco evalúa semestralmente, o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del año, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo, 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor, 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor, 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión, y 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no identificó deterioro que sea considerado más que temporal en el valor razonable de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 esta base son calculadas las ganancias o pérdidas realizadas en la venta de títulos valores para negociar o disponibles para la venta.

e) Cartera de créditos

De conformidad con lo establecido por la SUDEBAN, los préstamos comerciales y las cuotas de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito se clasifican como vencidos una vez que la cuota correspondiente tiene un atraso superior a 30 días. 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, 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 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.

f) Inversiones en afiliadas

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

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

g) Bienes de uso

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

El Banco evalúa el posible deterioro en el valor de sus activos de larga vida cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Si se determina que hay deterioro en el valor de un activo, el monto a ser reconocido con cargo a los resultados del año será el exceso del valor en libros sobre el valor razonable.

h) Bienes realizables

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

Gastos diferidos

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

i) Impuesto sobre la renta

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. 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.

j) 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.

k) 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 consolidados del año. Los costos netos del plan de pensiones 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, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación e incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación en las mismas.

La metodología actuarial utilizada para determinar el valor presente de las obligaciones (DBO), que representa el valor presente de los beneficios proyectados del plan, es la denominada “Unidad de Crédito de Beneficios Proyectados”. El Banco mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del 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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

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 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 10 años.

l) 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.

m) 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 mutuario 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 de 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 al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del año.

n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o se causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo de 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 en la medida en que se causan.

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

o) Utilidad líquida por acción

La utilidad líquida por acción se calcula dividiendo la utilidad líquida del año entre el número de acciones en circulación.

p) Dividendos

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

q) 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.

A partir de mayo de 2009, 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 a su costo de adquisición y/o costo amortizado.

r) Reporte por segmentos

Un segmento de negocios es un grupo separable de activos y operaciones encargados de proveer productos o servicios, que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes de aquéllos de otros segmentos de negocio. La mayor parte de los negocios del Banco se llevan a cabo en Venezuela.

s) 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 pago de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios.

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, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la Institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio y de liquidez. Dentro del riesgo de precio se incluye el riesgo de tasas de interés, tasa de cambio y de precio de acciones.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

El riesgo de liquidez reside en la posibilidad de incumplimiento por parte de la institución financiera en el desembolso de recursos/activos financieros ante la no disponibilidad de activos financieros que puedan ser rápidamente convertidos en recursos monetarios líquidos en el corto plazo.

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

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de divisas. Las operaciones de MERCANTIL son esencialmente en bolívares.

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

Riesgo operacional

El Banco concibe el riesgo operacional como la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en el Banco para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales a lo largo de toda la organización. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

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

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 2010 y 2009, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 8.420.514.000 y Bs 8.739.157.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 23.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

3. Disponibilidades

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal en moneda nacional	6.708.304	6.544.358
Encaje legal en dólares estadounidenses	3.078	3.368
Depósitos a la vista	<u>2.331.870</u>	<u>1.125.783</u>
	<u>9.043.252</u>	<u>7.673.509</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.

El encaje legal en Venezuela es del 17% sobre las captaciones totales y sobre otras obligaciones pasivas, incluyendo las captaciones de recursos bajo la modalidad de inversiones cedidas (Notas 4 y 11) y exceptuando las obligaciones con el BCV, FOGADE y otras instituciones financieras. El encaje para las captaciones u operaciones pasivas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Para los incrementos marginales de los depósitos a partir de julio de 2006 el encaje era del 30% hasta el 30 de enero de 2009, cuando cambió al 27%, en marzo de 2009 al 25%, en noviembre de 2009 al 23%, y en octubre de 2010 al 17%. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco.

4. Inversiones en Títulos Valores

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.069.961	3.078.826
Disponibles para la venta	4.015.294	3.182.041
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>230.019</u>	<u>319.839</u>
	7.315.274	6.580.706
Menos		
Inversiones cedidas mediante fondos de activos líquidos y participaciones	_____	(711.897)
	7.315.274	5.868.809
Disponibilidad restringida	<u>48.702</u>	<u>87.866</u>
	<u>7.363.976</u>	<u>5.956.675</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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:

	<u>Valor según libros</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares)	
Inversión en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2011 (en enero de 2010 en el 2009)	1.611.000 (1)	1.226.000 (1)
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en enero de 2011 (en enero de 2010 en el 2009)	1.439.000 (1)	1.831.000 (1)
Depósitos overnight en moneda extranjera, con vencimiento en enero de 2011 (en enero de 2010 en el 2009)	19.961 (1)	18.826 (1)
Depósitos overnight en moneda nacional, con vencimiento en enero de 2010	<u>-</u>	<u>3.000</u> (1)
	3.069.961	3.078.826
Menos		
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	<u>-</u>	<u>(703.173)</u>
	<u>3.069.961</u>	<u>2.375.653</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>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>
	%	%	%	%
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	6,00	6,00
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela	6,00	6,00	6,00	7,00
Depósitos overnight en moneda extranjera	0,12	0,25	0,04	0,25
Depósitos overnight en moneda nacional	-	-	2,00	2,00

Las inversiones cedidas al 31 de diciembre de 2009 causan las siguientes tasas de interés:

	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>
	%	%
Inversiones cedidas		
Cuentas de activos líquidos	12,50	12,50
Participaciones	1,50	14,50

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	2010				2009			
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación								
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre marzo de 2011 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs 1.496.000 (vencimiento s entre mayo de 2010 y noviembre de 2015, y valor nominal de Bs 838.677.000 en el 2009)	1.492.563	2.284	(746)	1.494.101 (1)	841.744	1.725	(1.649)	841.820 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre enero y febrero de 2011 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 873.067.000 (vencimientos entre enero de 2010 y septiembre de 2014, y valor nominal de Bs 261.958.000 en el 2009)	851.826	468	(3.631)	848.663 (1)	259.516	446	(5.880)	254.082 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre septiembre de 2012 y marzo de 2014, y valor nominal de Bs 424.467.000	424.525	2.368	-	426.893 (1)	424.525	2.368	-	426.893 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$132.278.000, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$139.977.000 en el 2009)	323.525	4.551	(3.068)	325.008 (1)	284.478	6.267	(2.913)	287.832 (1)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre enero y agosto de 2011, y valor nominal de Bs 326.790.000 (vencimientos entre enero y noviembre de 2010, y valor nominal de Bs 765.375.000 en el 2009)	320.638	2.739	-	323.377 (1)	747.303	4.817	(960)	751.160 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con vencimientos entre abril de 2011 y agosto de 2022, y valor nominal de US\$37.433.000	159.370	-	(13.877)	145.493 (1)	-	-	-	-
Petrobonos 2011, con vencimiento en julio de 2011 y valor nominal de US\$50.000.000 (Nota 22)	-	-	-	-	193.035	43.568	-	236.603 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, con vencimientos entre abril de 2011 y 2025, y valor nominal de US\$39.503.000	-	-	-	-	81.673	-	(17.470)	64.203 (1)
Bonos Soberanos en moneda extranjera, con vencimientos entre octubre de 2019 y 2024, y valor nominal de US\$12.000.000	-	-	-	-	17.444	-	(834)	16.610 (1)
Petrobonos 2014, 2015 y 2016, con vencimientos entre octubre de 2014 y 2016, y valor nominal de de US\$5.100.000	-	-	-	-	6.122	-	(203)	5.919 (1)
	<u>3.572.447</u>	<u>12.410</u>	<u>(21.322)</u>	<u>3.563.535</u>	<u>2.855.840</u>	<u>59.191</u>	<u>(29.909)</u>	<u>2.885.122</u>
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior								
Obligaciones emitidas por Lloyds Bank, con vencimiento en abril de 2012 y valor nominal de US\$5.000.000	21.447	201	-	21.648 (1)	10.723	233	-	10.956 (1)
Obligaciones emitidas por Goldman Sachs Group INC, con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.154.000	9.240	-	(23)	9.217 (1)	-	-	-	-
Obligaciones emitidas por Dexia Credit, con vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de US\$1.500.000	6.486	46	-	6.532 (1)	-	-	-	-
Obligaciones emitidas por Sovereign Bancorporation, con vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$4.100.000	-	-	-	-	8.911	67	-	8.978 (1)
Obligaciones emitidas por Bank of America Corporation, con vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$5.975.000	-	-	-	-	12.828	57	-	12.885 (1)
	<u>37.173</u>	<u>247</u>	<u>(23)</u>	<u>37.397</u>	<u>32.462</u>	<u>357</u>	<u>-</u>	<u>32.819</u>
Participación en empresas financieras privadas								
Otros	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010			2009				
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior								
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre julio de 2018 y febrero de 2044, y valor nominal de US\$57.352.000 (vencimientos entre julio de 2018 y febrero de 2044, y valor nominal de US\$101.435.000 al 31 de diciembre de 2009)	261.953	6.827	(516)	268.264 (3)	229.628	2.167	(92)	231.703 (3)
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal US\$6.850.000	35.797	-	(322)	35.475 (1)	-	-	-	-
Obligaciones quirografarias emitidas por la Corporación Andina de Fomento (CAF), con vencimientos entre febrero y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 25.250.000	26.039	-	(1.459)	24.580 (1)	26.102	-	(1.647)	24.455 (1)
Obligaciones en Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$4.250.000	18.522	155	-	18.677 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Hewlett Packard, con vencimiento en septiembre de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000	17.129	-	(187)	16.942 (1)	-	-	-	-
Obligaciones Goldman Sachs Group Inc., con vencimientos entre enero y agosto de 2015 y valor nominal de US\$3.000.000	13.595	14	(22)	13.587 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Pepsico Inc., con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	8.831	118	-	8.949 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Novartis, con vencimiento en abril de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	8.728	85	-	8.813 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en AT&T Inc., con vencimiento en agosto de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	8.658	-	(110)	8.548 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Statoilhydro Asa, con vencimiento en abril de 2014 y valor nominal de US\$1.300.000	5.800	124	-	5.924 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Merck & Co INC., con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000	4.524	78	-	4.602 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Burlington Resources, con vencimiento en enero de 2010 y valor nominal de US\$2.000.000	-	-	-	-	4.609	85	-	4.694 (1)
Obligaciones en Netherlands Government, con vencimiento en enero de 2010 y valor nominal de €1.051.000	-	-	-	-	3.248	-	(1)	3.247 (1)
	<u>409.576</u>	<u>7.401</u>	<u>(2.616)</u>	<u>414.361</u>	<u>263.587</u>	<u>2.252</u>	<u>(1.740)</u>	<u>264.099</u>
	<u>4.019.197</u>	<u>20.058</u>	<u>(23.961)</u>	<u>4.015.294</u>	<u>3.151.890</u>	<u>61.800</u>	<u>(31.649)</u>	<u>3.182.041</u>

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

(2) Corresponde al valor de mercado nacional en bolívares.

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

Los Petrobonos 2011 se cotizan en el mercado nacional e internacional. Al 31 de diciembre de 2009 están valorados con base en el mercado nacional, que representa los flujos estimados en bolívares que se esperan recibir a la fecha de realización, de acuerdo con la intención con la que fueron adquiridos.

Al 31 de diciembre de 2010 el valor de mercado de los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela, poseídos por MERCANTIL y sus filiales es inferior al costo en Bs 21.322.000 (Bs 29.909.000 al 31 de diciembre de 2009). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL considera que esta diferencia es temporal, debido a que está relacionada, entre otros factores, con la coyuntura actual de los mercados financieros a nivel mundial durante el 2010, la alta volatilidad en los precios internacionales del petróleo y la oferta de emisiones de títulos valores de renta fija en el mercado primario realizadas por la República Bolivariana de Venezuela y Empresas del Estado en moneda local y moneda extranjera, hechos que, en opinión de la gerencia, no afectan significativamente la capacidad de pago del emisor y, por lo tanto, no ha sido reconocida en los resultados del año. Adicionalmente, MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Adicional a los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela, el Banco mantiene otros títulos valores al 31 de diciembre de 2010, cuyo valor es inferior al costo en Bs 2.639.000 (Bs 1.740.000 en el 2009). El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable.

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

	2010		2009	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,25	17,00	9,25	13,88
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	12,07	15,21	11,50	12,28
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	0,86	8,51	0,93	10,84
Petrobonos	0,00	0,00	4,90	5,13
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	1,28	12,75	1,28	8,25
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	1,29	5,13	0,45	2,50
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,30	10,5	1,30	10,50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	2,13	10,25	3,00	10,26
Obligaciones emitidas o avaladas por instituciones de otros gobiernos	7,25	9,88	-	-

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

	2010		2009	
Títulos de Interés Fijo (TIF)	31	meses	13	meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	43	meses	25	meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	30	meses	42	meses
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	54	meses	68	meses
Letras del Tesoro	2	meses	2	meses
Petrobonos	-	meses	20	meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	142	meses	21	meses
Obligaciones emitidas por empresas bancos y otras instituciones financieras del exterior	27	meses	29	meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	282	meses	293	meses
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	54	meses	23	meses
Obligaciones emitidas o avaladas por instituciones de otros gobiernos	51	meses	-	meses

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	2010		2009	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
Hasta 6 meses	731.872	733.772	970.984	972.906
Entre 6 meses y 1 año	148.159	148.209	354.300	355.272
Entre 1 y 5 años	2.468.291	2.471.459	1.311.242	1.346.426
Entre 5 y 10 años	360.651	353.051	304.632	295.445
Más de 10 años	<u>310.224</u>	<u>308.803</u>	<u>210.732</u>	<u>211.992</u>
	<u>4.019.197</u>	<u>4.015.294</u>	<u>3.151.890</u>	<u>3.182.041</u>

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	(3.904)	30.152
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(3.823)	(3.900)
Inversiones de disponibilidad restringida	414	836
Inversiones disponibles para la venta de empresas afiliadas	<u>14</u>	<u>1.220</u>
	<u>(7.299)</u>	<u>28.308</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco y sus filiales registraron ganancias y pérdidas en la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 402.788.000 y Bs 88.354.000, respectivamente (Bs 127.959.000 y Bs 44.691.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), 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 113.379.804.000 (Bs 49.880.705.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

En marzo de 2008 Visa Inc. realizó una oferta pública de acciones, asignándole al Banco 623.163 acciones Clase "C" Serie I, de las cuales la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. mantenía 273.035 acciones registradas como inversiones en títulos valores, con una ganancia no realizada en patrimonio de Bs 25 millones. En julio de 2009 las mencionadas acciones fueron vendidas por dicha filial a un tercero por US\$16.558.000 (equivalentes a Bs 35.511.000), registrándose un ingreso por dicho monto.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco registró ganancia proveniente de la venta de 1.930 acciones Clase "B" de MasterCard por US\$267.919, equivalentes a Bs 575.000, la cual se incluye en la cuenta de Otros ingresos operativos, Nota 18.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 749.155.000 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 la respectiva transferencia de Bs 9.573.000, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento. En los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han amortizado por este concepto Bs 281.000 y Bs 1.051.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos.

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	2010			2009			
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	Costo	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	
(En miles de bolívares)							
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación							
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$76.641.000, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	191.498	193.560	174.334 (1)	158.353	159.406	163.802	(1)
Certificados de depósitos, con vencimiento en enero de 2011 y valor nominal de US\$8.500.000	36.459	36.459	36.459 (1)	-	-	-	
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre enero y abril de 2010, y valor nominal de Bs 157.419.000	-	-	-	165.793	158.462	158.224	(2)
	227.957	230.019	210.793	324.146	317.868	322.026	
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior							
Mercantil Bank (Panamá), S.A., con valor nominal US\$919.000 y vencimiento en enero de 2010	-	-	-	1.971	1.971	1.971	(3)
	227.957	230.019	210.793	326.117	319.839	323.997	
Menos							
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	-	-	-	(8.724)	(8.724)	(8.724)	
	227.957	230.019	210.793	317.393	311.115	315.273	

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

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

(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:

	2010		2009	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	5,25	6,25
Depósito a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	0,26	0,26	0,25	0,25
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	-	-	11,98	12,24
Inversiones cedidas	-	-	1,50	14,50

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	2010	2009
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	80 meses	92 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	- meses	4 meses
Depósito a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	1 días	15 días

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento de acuerdo con sus plazos de vencimiento al 31 de diciembre:

	2010		2009	
	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	Costo amortizado	Valor razonable de mercado
	(En miles de bolívares)			
Menor a 1 año	36.459	36.459	160.433	160.195
Entre 5 y 10 años	<u>193.560</u>	<u>174.334</u>	<u>159.406</u>	<u>163.802</u>
	<u>230.019</u>	<u>210.793</u>	<u>319.839</u>	<u>323.997</u>

d) Inversiones de disponibilidad restringida

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

	2010		2009	
	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
Títulos cedidos en garantía				
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre junio de 2033 y enero de 2040, y valor nominal de US\$8.022.000 (vencimiento entre febrero de 2029 y diciembre de 2037, y valor nominal de US\$12.897.880 en el 2009)	35.937	36.362 (1)	29.088	29.851 (1)
Efectivo en fideicomiso (Nota 14)	2.334	2.334 (2)	1.806	1.806 (2)
Fideicomiso de inversión en el Banco Nacional de México, S.A.	695	695 (3)	328	328 (3)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en octubre de 2011 y valor nominal de US\$25.000 (vencimiento en agosto de 2010 en el 2009)	107	107 (2)	54	54 (2)
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior, con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	9.216	9.204 (1)	-	-
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimiento en febrero de 2010 y valor nominal de Bs 56.173.314	-	-	<u>55.754</u>	<u>55.827</u> (1)
	<u>48.289</u>	<u>48.702</u>	<u>87.030</u>	<u>87.866</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 al aporte de fideicomiso para la adquisición del local donde opera la oficina de representación.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	2010		2009	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por el gobierno de Estados Unidos de América	0,86	5,00	0,83	7,00
Certificados de depósito a plazo fijo	3,58	3,58	1,98	1,98
Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior	4,00	4,00	-	-
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	-	-	2,82	3,14

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

	2010		2009	
Obligaciones emitidas y/o avaladas por el gobierno de Estados Unidos de América	332	meses	336	meses
Certificados de depósito a plazo fijo	10	meses	8	meses
Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior	55	meses	-	
Letras del Tesoro	-		1	mes

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

	2010		2009	
	Costo amortizado	Valor según libros	Costo amortizado	Valor según libros
(En miles de bolívares)				
Hasta 6 meses	695	695	57.560	57.633
Entre 6 meses y 1 año	2.441	2.441	54	54
Entre 1 y 5 años	9.216	9.204	-	-
Más de 10 años	<u>35.937</u>	<u>36.362</u>	<u>29.416</u>	<u>30.179</u>
	<u>48.289</u>	<u>48.702</u>	<u>87.030</u>	<u>87.866</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 2010 y 2009, el Banco mantiene colaterales por US\$25.000 en el Mercantil Commercebank, N.A., que se presentan como inversiones de disponibilidad restringida. Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito “stand by”, para las operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.000 y US\$9.275.000, respectivamente (US\$24.901.000 y US\$13.275.000, respectivamente, en el 2009), registradas en el grupo de Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 23.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$10.623.123 y US\$13.919.202, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 de Clearstream Banking. Del saldo de las cesiones al 31 de diciembre de 2009, Bs 7.617.000 corresponden a entidades oficiales

Los intereses causados durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 por los valores cedidos en participación ascienden a Bs 7.829.000 (Bs 58.431.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), de los cuales Bs 2.842.000 corresponden a intereses causados por valores cedidos a entidades oficiales (Bs 2.495.000 durante el año finalizado en el 2009), que se presentan netos de los ingresos por títulos valores.

En junio de 2006 la SUDEBAN instruyó a las instituciones financieras que mantenían derechos y participaciones sobre inversiones en títulos valores cedidas al público, a transferir proporcionalmente al grupo de 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 SUDEBAN 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. Al 31 de diciembre de 2009 se mantienen en captaciones del público Bs 230.951.000.

En el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco registró Bs 27.557.000 en el estado consolidado de resultados, en la cuenta de Desvalorización permanente en inversiones en títulos valores, correspondientes a la diferencia entre el costo, representado por el valor de mercado nacional a la fecha de compra, y el valor razonable de mercado internacional de títulos valores denominados en moneda extranjera adquiridos en octubre de 2009, Nota 19.

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 2010 el Banco y sus filiales consolidadas mantienen inversiones en títulos valores emitidos y/o 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 el 51,02%, 41,42% y 4,14%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (48,87%, 45,84% y 3,92%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

5. Cartera de Créditos

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

Por tipo de actividad económica	2010				2009							
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares)												
Comercial	8.161.348	30	59.647	33	24.028	11	271	1	8.245.294	30	6.244.733	30
Agropecuaria	4.218.887	15	68.790	38	88.039	40	15.651	83	4.391.367	16	2.939.591	14
Tarjetas de crédito	4.661.769	17	-	-	2.548	2	-	-	4.664.317	17	3.220.782	15
Construcción	1.927.323	7	-	-	-	-	-	-	1.927.323	7	1.606.441	8
Industrial	2.990.773	11	13.022	7	15.915	7	-	-	3.019.710	11	2.313.425	11
Préstamos para vehículos	1.348.329	5	-	-	2.368	1	-	-	1.350.697	5	1.217.172	6
Adquisición de vivienda	1.970.201	7	1.100	1	42.981	19	-	-	2.014.282	7	1.717.668	8
Servicios	1.120.855	4	6.213	3	3.084	2	-	-	1.130.152	4	637.184	3
Comercio exterior	44.903	-	-	-	14.234	6	-	-	59.137	-	68.102	-
Otros	1.010.530	4	31.798	18	27.440	12	2.965	16	1.072.733	3	1.047.617	5
	<u>27.454.918</u>	<u>100</u>	<u>180.570</u>	<u>100</u>	<u>220.637</u>	<u>100</u>	<u>18.887</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>	<u>21.012.715</u>	<u>100</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010								2009			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares)												
Por tipo de garantía												
Sin garantía	9.003.275	33	-	-	38.780	18	-	-	9.042.055	32	6.878.106	33
Quirografaria	11.247.604	41	45.893	25	63.632	29	15.716	83	11.372.844	41	8.229.269	39
Hipotecaria	5.828.597	21	103.607	57	103.196	47	3.171	17	6.038.572	22	4.650.015	22
Prendaria	<u>1.375.442</u>	<u>5</u>	<u>31.070</u>	<u>18</u>	<u>15.029</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.421.541</u>	<u>5</u>	<u>1.255.325</u>	<u>6</u>
	<u>27.454.918</u>	<u>100</u>	<u>180.570</u>	<u>100</u>	<u>220.637</u>	<u>100</u>	<u>18.887</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>	<u>21.012.715</u>	<u>100</u>
Por vencimiento												
Hasta tres meses	13.146.528	48	45.372	25	212.932	97	18.887	100	13.423.719	48	12.029.642	57
Entre tres y seis meses	1.493.774	5	1.343	1	722	-	-	-	1.495.839	5	1.429.490	7
Entre seis meses y un año	1.295.956	5	4.392	2	1.900	1	-	-	1.302.248	5	959.783	4
Entre uno y dos años	4.596.322	17	10.025	6	2.842	1	-	-	4.609.189	17	1.428.177	7
Entre dos y tres años	2.250.656	8	29.318	16	976	1	-	-	2.280.950	8	1.630.094	8
Entre tres y cuatro años	1.034.247	4	14.946	8	550	-	-	-	1.049.743	4	859.557	4
Entre cuatro y cinco años	768.223	3	21.882	12	152	-	-	-	790.257	3	390.880	2
Mayor a cinco años	<u>2.869.212</u>	<u>10</u>	<u>53.292</u>	<u>30</u>	<u>563</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.923.067</u>	<u>10</u>	<u>2.285.092</u>	<u>11</u>
	<u>27.454.918</u>	<u>100</u>	<u>180.570</u>	<u>100</u>	<u>220.637</u>	<u>100</u>	<u>18.887</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>	<u>21.012.715</u>	<u>100</u>
Por tipo de crédito												
Pagaré	16.358.131	60	147.672	82	126.040	57	15.922	84	16.647.765	60	12.040.967	58
Créditos al consumo	6.649.064	24	-	-	25.748	12	-	-	6.674.812	24	5.115.065	25
Préstamos por cuotas	4.045.261	15	32.898	18	43.870	20	2.965	16	4.124.994	15	3.429.690	16
Cartas de crédito	19.168	-	-	-	14.234	6	-	-	33.402	-	68.102	-
Arrendamientos financieros	80.014	-	-	-	813	-	-	-	80.827	-	43.381	-
Factoring y descuentos	52.037	-	-	-	901	-	-	-	52.938	-	80.212	-
Créditos en cuentas corrientes	20.576	-	-	-	3.637	2	-	-	24.213	-	16.319	-
Otros	<u>230.667</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.394</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>236.061</u>	<u>1</u>	<u>218.979</u>	<u>1</u>
	<u>27.454.918</u>	<u>100</u>	<u>180.570</u>	<u>100</u>	<u>220.637</u>	<u>100</u>	<u>18.887</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>	<u>21.012.715</u>	<u>100</u>
Por ubicación geográfica												
Venezuela	27.342.324	100	176.601	98	220.637	100	18.887	100	27.758.449	100	21.010.035	100
México	31.097	-	3.969	2	-	-	-	-	35.066	-	2.680	-
Chile	21.447	-	-	-	-	-	-	-	21.447	-	-	-
Brasil	25.736	-	-	-	-	-	-	-	25.736	-	-	-
Islas Cayman	<u>34.314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34.314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>27.454.918</u>	<u>100</u>	<u>180.570</u>	<u>100</u>	<u>220.637</u>	<u>100</u>	<u>18.887</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>	<u>21.012.715</u>	<u>100</u>

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

	2010		2009	
	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares)				
Por tipo de riesgo				
Normal	26.762.315	96	20.282.924	97
Potencial	362.818	1	228.586	1
Real	472.033	2	350.652	2
Alto riesgo	226.776	1	131.173	-
Irrecuperable	<u>51.070</u>	<u>-</u>	<u>19.380</u>	<u>-</u>
	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>	<u>21.012.715</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 con el cálculo de intereses sobre estos créditos. En el 2002 una sentencia a favor de los deudores originó un ajuste a la cartera de créditos por Bs 14.562.000 en ese año y Bs 17.278.000 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 débito de Bs 9.878.000 a la provisión de cartera de créditos, y un cargo a los resultados en el 2004 y 2005 de Bs 12.000.000 y Bs 17.000.000, respectivamente. Al 31 de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 los bancos comerciales o universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 52,01% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, turismo, hipotecario, manufactura y microempresarial (47% al 31 de diciembre de 2009 a los sectores agrícola, hipotecario, microempresarial, manufactura y turismo), compuesto de la siguiente manera:

Sector agrícola

Al 31 de diciembre de 2010 el financiamiento mínimo al sector agrícola es de un 25% (21% al 31 de diciembre de 2009) de los saldos promedios reflejados como cartera de créditos bruta al cierre de los dos últimos años. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene créditos destinados a este sector por Bs 4.391.368.000, equivalentes al 24% de la base requerida (Bs 2.939.591.000 en el 2009, equivalentes al 20,95% de la base requerida).

En abril de 2009 el Ejecutivo Nacional aprobó la emisión de Bonos de la Deuda Pública Nacional destinados al financiamiento del Proyecto Plan Integral de Desarrollo Agrícola 2009-2010 que pueden ser imputados a la cartera agrícola obligatoria hasta un máximo del 15% del total de la respectiva cartera. El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2010 y 2009, Bs 426.893.000 en estos bonos (Nota 4), que representan el 9,34% de la cartera requerida al 31 de diciembre de 2010 (14,52% de la cartera requerida al 31 de diciembre de 2009) y que en conjunto con los créditos otorgados al sector agrícola alcanza un 26,33% de la base requerida (23,93% al 31 de diciembre de 2009).

Del monto total de la cartera obligatoria agrícola que se mantenga, por lo menos el 70% se debe destinar al financiamiento de actividades establecidas como prioritarias, para las cuales se establecieron porcentajes de cumplimiento para actividades específicas, y un 30% para rubros establecidos como no prioritarios. 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, de los cuales el 50% deben ser personas naturales. También se deberán colocar créditos de mediano plazo (entre 3 y 5 años) y de largo plazo a un porcentaje mínimo del 10% del total de la cartera de créditos agrícolas. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene Bs 1.469.801.000 en créditos agrícolas colocados a mediano y largo plazo (Bs 1.098.651.000 al 31 de diciembre de 2009), los cuales representan un 33,47% del total de la cartera de créditos agrícolas (37,37% al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco ha destinado el 87,36% a rubros considerados prioritarios, y el 12,64% a rubros considerados no prioritarios (88,44% y 11,56%, respectivamente, en el 2009). Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene un total de 2.263 deudores en la cartera de créditos agrícola (2.169 deudores en el 2009), de los cuales 672 corresponden a nuevos créditos del año (588 créditos en el 2009), siendo 506 personas naturales (455 personas naturales en el 2009).

Microempresarial

Al 31 de diciembre de 2010 el financiamiento mínimo a microempresas, empresas con un máximo de diez empleados o ventas anuales hasta 9.000 unidades tributarias (U.T.), es del 3% de la cartera total al cierre del semestre anterior. Al 31 de diciembre de 2010 se han otorgado créditos a este sector por Bs 749.539.000, equivalentes al 3,40% de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2010 (Bs 542.757.000, equivalentes al 3,37% de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2009, en el

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

2009). De igual forma, al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos a microempresarios está conformada por 12.685 deudores (12.840 deudores en el 2009), y a dicha fecha han sido otorgados 13.752 créditos (13.951 créditos en el 2009).

Hipotecario

Los porcentajes mínimos a destinar a la cartera hipotecaria para la adquisición, construcción y autoconstrucción de vivienda principal son del 4,2% para créditos hipotecarios a corto plazo efectivamente erogados al 31 de diciembre de 2010 (4% para la adquisición, construcción y autoconstrucción al 31 de diciembre de 2009) y del 5,8% para créditos hipotecarios a largo plazo que hayan sido protocolizados y liquidados al 31 de diciembre de 2010 (6% al 31 de diciembre de 2009) 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 el crédito. La medición del cumplimiento de los porcentajes antes indicados es al 31 de diciembre de 2010. En abril de 2009 se fijó una tasa de interés anual máxima para estos créditos entre el 4,66% y 14,39%. Al 31 de diciembre de 2010 se han liquidado Bs 764.018.000 en créditos a corto plazo y Bs 1.819.237.000 en créditos a largo plazo (Bs 732.745.000 y Bs 1.494.843.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009), equivalentes al 3,64% y 8,66%, respectivamente (4,70% y 9,59% al 31 de diciembre de 2009), de la base establecida.

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos hipotecarios del Banco alcanzó Bs 2.583.255.000 (Bs 2.227.588.000 en el 2009) y está conformada por 13.624 deudores (11.941 deudores en el 2009) y 13.671 créditos (11.991 créditos en el 2009).

Turismo

En febrero de 2010 el Ministerio del Poder Popular para el Turismo estableció en 3% el porcentaje mínimo que al 31 de diciembre de 2010, debe destinar cada banco comercial y universal al financiamiento del sector turismo, calculado con base en los saldos promedio presentados como cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (3% al 31 de diciembre de 2009 sobre la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2008).

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos destinada al sector turismo es de Bs 585.069.000, lo que representa un 3,20% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Bs 495.215.000 en el 2009, equivalentes al 3,18% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2008). De igual forma, al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos al sector turismo está conformada por 38 deudores (36 deudores en el 2009) y 120 créditos (113 créditos en el 2009).

En agosto de 2009 la Ley de Crédito para el Sector Turismo establece, entre otros aspectos, la distribución de la cartera de créditos basado en segmentos de acuerdo con el monto facturado por el prestatario durante el año, fijándose en un 40% para el segmento A (hasta 20.000 U.T.), un 35% para el segmento B (entre 20.000 y 100.000 U.T.) y un 25% para el segmento C (más de 100.000 U.T.). En este sentido, el Banco al 31 de diciembre de 2010 mantiene colocados créditos en 0,44%, 3,07% y 96,49% para los segmentos A, B y C, respectivamente (0,45%, 4,71% y 94,84% para los segmentos A, B y C, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

Manufacturera

En diciembre de 2009 el BCV estableció que los bancos no podrán disminuir la participación que al 31 de diciembre de 2009 hayan destinado en su cartera de créditos bruta al financiamiento de la actividad manufacturera, la cual no deberá ser inferior al 10% de la cartera de créditos bruta mantenida a esa

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

fecha (10% al 31 de diciembre de 2009 sobre la cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2009). Igualmente, estableció para este tipo de créditos una tasa de interés anual no mayor al 19%. El porcentaje mantenido por el Banco al 31 de diciembre de 2009 para el financiamiento del sector manufacturero era del 11,01%. Al 31 de diciembre de 2010 la cartera del sector manufacturero asciende a Bs 3.019.650.000, que representan el 14,37% de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2010 (Bs 2.313.425.000 al 31 de diciembre de 2009, que representan el 16,23% de la cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2009).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos al sector manufacturero está conformada por 1.395 deudores (1.374 deudores al 31 de diciembre de 2009) y 3.276 créditos (3.253 créditos al 31 de diciembre de 2009).

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio del año	725.289	462.289
Provisión del año, incluyendo sucursal y agencia en el exterior y filiales	684.187	475.835
Disminución de provisión en sucursal	(1.692)	(2.807)
Débitos por cuentas incobrables	(237.417)	(206.728)
Reclasificación a provisión para rendimientos por cobrar	-	(3.300)
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	<u>1.260</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>1.171.627</u>	<u>725.289</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), la cual ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 239.525.000 (Bs 191.398.000 en el 2009), de los cuales Bs 14.234.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 30.910.000 en el 2009). Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, los intereses devengados y no registrados por el Banco, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 306.617.000 (Bs 405.514.000 durante el año finalizado en el 2009). Asimismo, los ingresos financieros durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 incluyen Bs 278.006.000 (Bs 399.683.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en años anteriores.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 237.417.000 (Bs 206.728.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en años anteriores por Bs 87.207.000 (Bs 100.436.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en el grupo de Ingresos por recuperaciones de activos financieros. Asimismo, dicho grupo incluye Bs 1.692.000 de disminución de provisión de cartera de créditos de la sucursal en Curacao (Bs 2.807.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 2010 y 2009, 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:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Inversiones en instituciones no financieras del país		
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., 33.139 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 19,5% de su capital social	-	118.933
Servicio Panamericano de Protección, C.A., 16.730.462 acciones comunes, con valor nominal de Bs 133 cada una, totalmente pagadas y 19,49% de su capital social	98.456	98.456
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	51.886	48.676
Mercantil Merinvest, C.A., 3.997.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 19,5% de su capital social	-	23.137
Proyecto Conexus, C.A., 343.334 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	6.763	2.979
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	-	167
Otras	3.301	2.244
Provisión para inversiones en empresas afiliadas	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>
	<u>160.388</u>	<u>294.574</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco vendió a Mercantil Inversiones y Valores, C.A. la participación accionaria del 100% que mantenía en su filial Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A., en efectivo y a su valor patrimonial de Bs 5.730.000, sin generar ganancias ni pérdidas.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco vendió la participación accionaria del 19,5% mantenida en Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y del 19,5% mantenida en Mercantil Merinvest, C.A. en efectivo y a su valor de mercado de Bs 180.502.000 y Bs 24.464.000, respectivamente, determinado por un evaluador independiente, registrando una ganancia de Bs 3.293.000 y Bs 704.000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro de Otros ingresos operativos.

En julio de 2010 el Banco realizó un aporte en efectivo de Bs 585.000 a su afiliada Mercantil Merinvest, C.A. (Bs 195.000 durante el 2009).

Durante el 2009 el Banco realizó un aporte a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 37.889.000 mediante la entrega de puntos de venta (POS) a su valor de mercado estimado y registró un ingreso diferido de Bs 21.922.000, correspondiente a la diferencia entre dicho valor y el valor según libros de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

los POS, la cual se amortiza en la vida útil de los POS entregados, debido a que la participación patrimonial que se registra por esta afiliada incluye el gasto de depreciación de este mayor valor.

Asimismo, durante el 2010 el Banco realizó un aporte de capital social en efectivo por Bs 16.000.000 a su afiliada Inversiones Platco, C.A. y esta afiliada realizó una reducción de aportes para futuras capitalizaciones de Bs 13.302.500.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco realizó aportes para futuras capitalizaciones en Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera a su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. por Bs 85.790.000 (US\$20.000.877).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco vendió a una compañía relacionada un edificio ubicado en la ciudad de Nueva York (USA), a su valor de mercado determinado por un evaluador independiente de US\$20.000.000, equivalente a Bs 42.892.000. El valor neto en libras a la fecha de la venta era de Bs 1.630.000, registrando un ingreso diferido de Bs 41.262.000, Notas 12 y 14.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco y su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. realizaron aportes para futuras capitalizaciones en efectivo y Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera a su filial Promotora de Valores Mercantil 2009 VII, C.A. por Bs 148.300.000 (US\$69.051.350). Esta capitalización cubrió el riesgo derivado de los contratos de intercambio Total Return Swap por Bs 112.702.000 (US\$52.551.440) cedidos en la misma fecha a esta filial (Nota 23), la cual posteriormente se vendió en bolívares a Mercantil Inversiones y Valores, C.A. (filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.) a su valor patrimonial, sin generar ganancias ni pérdidas.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, las afiliadas Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest, C.A. realizaron una reducción de aportes para futuras capitalizaciones de Bs 5.557.000 y Bs 3.900.000, respectivamente. Igualmente, en febrero y mayo de 2009, el Banco recibió dividendos en efectivo pagados por las filiales y afiliadas, Nota 21.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2008, la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. adquirió la participación accionaria del 19,49% que mantenía Mercantil Inversiones y Valores, C.A. en Servicio Panamericano de Protección, C.A. (SERPAPROCA), a su valor de mercado de Bs 98.456.000, determinado por un perito evaluador independiente. En el 2010 dicho valor de mercado fue actualizado por la gerencia del Banco, sin identificarse deterioro en el valor razonable de la inversión.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 al 31 de diciembre, denominados en dólares estadounidenses:

Balance General

	2010	2009
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	4.917	3.878
Inversiones en títulos valores	114.868	149.744
Cartera de créditos	27.070	986
Intereses y comisiones por cobrar	829	662
Bienes de uso	-	1
Otros activos	<u>629</u>	<u>404</u>
Total activo	<u>148.313</u>	<u>155.675</u>
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	37.748	48.458
Otros financiamientos obtenidos	173	265
Intereses y comisiones por pagar	6	24
Otros pasivos	<u>240</u>	<u>1.010</u>
Total pasivo	<u>38.167</u>	<u>49.757</u>
Patrimonio	<u>110.146</u>	<u>105.918</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>148.313</u>	<u>155.675</u>

Ingresos y Gastos

	Años finalizados el	
	31 de diciembre de	
	2010	2009
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Margen financiero bruto	6.731	6.918
Gastos operativos, netos	(625)	(680)
Egresos totales	<u>(1.952)</u>	<u>(860)</u>
Ganancia neta	<u>4.154</u>	<u>5.378</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

7. Bienes Realizables

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

	2010			2009		
	Costo	Amortización acumulada	Neto	Costo	Amortización acumulada	Neto
(En miles de bolívares)						
Bienes fuera de uso	<u>33.527</u>	<u>(19.975)</u>	<u>13.552</u>	<u>31.480</u>	<u>(7.718)</u>	<u>23.762</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 2.211.000 (Bs 4.465.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009) y Bs 17.534.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 7.188.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), presentándose dichas ganancias en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco reclasificó a bienes fuera de uso Bs 31.326.000, de los cuales Bs 13.455.000 corresponden a mobiliario y construcciones efectuadas en el local del Centro Comercial Sambil La Candelaria, Nota 9.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 16.472.000 (Bs 8.444.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), 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.

8. Bienes de Uso

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

	2010			2009		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros
(En miles de bolívares)						
Mobiliario y equipos	289.934	(197.988)	91.946	247.682	(162.244)	85.438
Edificaciones e instalaciones	116.688	(19.718)	96.970	101.296	(18.305)	82.991
Obras en ejecución	33.691	-	33.691	24.479	-	24.479
Terrenos	1.611	-	1.611	1.750	-	1.750
Otros bienes	<u>13.211</u>	<u>(1.062)</u>	<u>12.149</u>	<u>13.329</u>	<u>(1.043)</u>	<u>12.286</u>
	<u>455.135</u>	<u>(218.768)</u>	<u>236.367</u>	<u>388.536</u>	<u>(181.592)</u>	<u>206.944</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 40.064.000 (Bs 40.388.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se presentan en el estado consolidado de resultados en el grupo de Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Al 31 de diciembre de 2010 los edificios, instalaciones y terrenos, por Bs 98.582.000, tienen un valor de mercado estimado de Bs 1.711.199.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2009.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios 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 al 31 de diciembre de 2010:

	Vida útil original (Años)	Vida útil remanente promedio (%)
Edificaciones	40	33,79
Edificio sede principal	40	20,78
Mobiliario	10	1,87
Equipos de computación	4	0,98
Equipos de reconversión	5	2,24
Otros equipos	8	4,23
Vehículos	5	-
Proyecto Chip equipo de computación	6	4,75

9. Otros Activos

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 65.611.000 (Bs 59.050.000 en el 2009) (Nota 2)	65.611	72.172
Plusvalía en adquisición de acciones de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., neto de amortización acumulada por 9.438.000 en el 2009 (Nota 2)	-	12.768
Plusvalía en adquisición de acciones de Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 2.123.000 en el 2009 (Nota 2)	-	2.872
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs. 128.787.000 (Bs 100.796.000 en el 2009) (Nota 2)	79.057	115.358
Software, neto de amortización acumulada por Bs 108.407.000 (Bs 92.475.000 en el 2009)	28.423	33.564
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 10.299.000 (Bs 8.791.000 en el 2009) (Nota 1)	3.303	4.810
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)	107.008	83.436
Impuestos pagados por anticipado	51.189	18.858
Otras cuentas por cobrar	39.614	31.093
Inventario de papelería y efectos de escritorio	40.795	18.407
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	38.646	13.383
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	19.569	16.494
Anticipos a proveedores	18.211	18.931
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria (Nota 14)	13.429	13.429
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	11.658	13.325
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	10.464	6.509
Publicidad pagada por anticipado	5.858	10.741
Operaciones con derivados (Nota 14)	5.033	1.158
Otros	943	946
Provisión para otros activos	<u>(28.488)</u>	<u>(27.082)</u>
	<u>510.322</u>	<u>461.172</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

En el 2000 el Banco adquirió participaciones mayoritarias en Interbank, C.A. (Banco Universal), originándose una plusvalía por Bs 131.223.000. Esta empresa fue posteriormente fusionada con el Banco y existen garantías de los anteriores accionistas durante un período entre 5 y 10 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 Bs 22.206.000 y Bs 4.994.000, respectivamente, correspondiente al exceso del costo sobre el valor en libros, calculado siguiendo normas de la SUDEBAN. 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 10 años, Notas 2 y 6.

El Banco evalúa la recuperabilidad del impuesto diferido activo usando un modelo, que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable, y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un año a otro. El Banco, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto de Bs 107.008.000 al 31 de diciembre de 2010 es realizable.

Los derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria fueron adquiridos principalmente para establecer la oficina principal del Banco y otras finalidades. Al 31 de diciembre de 2010 los estados financieros consolidados del Banco incluyen Bs 10 millones (Bs 16 millones en el 2009), correspondientes a los mencionados derechos, así como bienes fuera de uso (Nota 7). En enero de 2010 la Asamblea Nacional declaró de utilidad pública e interés social este inmueble y exhortó al Ejecutivo del Distrito Capital a proceder con su expropiación. El 24 de febrero de 2010 el Gobierno del Distrito Capital ordenó dicha expropiación. A la fecha no se conocen los términos en que se realizará tal acción. Con base en un informe técnico de avalúo efectuado por perito independiente, se estima que el valor razonable de estos activos supera el valor en libros.

El saldo de las cuentas de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones son regularizadas en los primeros días del mes siguiente. 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 SUDEBAN. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluyen principalmente operaciones spot por regularizar y pagos a terceros pendientes por regularizar por cuenta nómina por Bs 3.808.000, respectivamente (operaciones spot por regularizar y pagos a terceros pendientes por regularizar por cuenta nómina por Bs 5.933.000 y Bs 2.090.000, respectivamente, en el 2009).

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

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.

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

Las cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito corresponden principalmente a consumos hechos por tarjetahabientes de otros institutos en establecimientos afiliados a las tarjetas de crédito del Banco.

Al 31 de diciembre de 2010 los gastos por reconversión monetaria por Bs 3.303.000 (Bs 4.810.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009) 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 2 y 6 años. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco registró gastos de amortización de estos conceptos por Bs 1.507.000 (Bs 3.469.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009) los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultados en el grupo de Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 4.446.000 (Bs 3.549.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 alcanzó Bs 55.764.000 (Bs 55.239.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se presentan en el grupo de Gastos generales y administrativos, Nota 17.

10. Captaciones del Público

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Depósitos en cuentas corrientes	24.609.032	17.598.014
Depósitos de ahorro	13.232.528	10.650.173
Depósitos a plazo	497.339	750.027

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

Tipo de obligación	2010				2009			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	3,50	0,03	0,35	0,50	3,00	0,03	0,35
Depósitos de ahorro	12,50	12,50	0,03	0,45	12,50	12,50	0,03	0,45
Depósitos a plazo	14,50	14,76	0,10	1,03	14,50	17,00	0,10	1,79
Captaciones restringidas	0,50	14,50	0,00	1,19	0,50	14,50	0,03	3,00
Derechos y participaciones sobre títulos valores	0,75	14,50	-	-	1,50	14,50	-	-

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

	2010		2009	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	172.800	35	258.311	34
De 31 a 60 días	125.318	25	237.197	32
De 61 a 90 días	55.994	11	71.953	10
De 91 a 180 días	143.062	29	180.924	24
De 181 a 360 días	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>1.642</u>	<u>-</u>
	<u>497.339</u>	<u>100</u>	<u>750.027</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2010 las captaciones del público incluyen Bs 893.912.000 (Bs 957.342.000 al 31 de diciembre de 2009) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 2,22% del total (2,99% al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 existen depósitos restringidos correspondientes a depósitos a plazo en garantía, depósitos de ahorro y cuentas corrientes inactivas por Bs 546.668.000 (Bs 425.150.000 en el 2009).

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

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	20	29
Otras obligaciones con el BANAVIH	<u>13</u>	<u>10</u>
	<u>33</u>	<u>39</u>

Las otras obligaciones con el BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el subsidio de la cuota inicial de los préstamos otorgados. Los depósitos a la vista corresponden a fondos recibidos no asignados por el BANAVIH, Nota 23.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

12. Otros Financiamientos Obtenidos

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

	2010			2009			Total
	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	
(En miles de bolívares)							
Obligaciones con instituciones financieras del país							
Saldos acreedores con bancos corresponsales		132.861	-		120.309	-	120.309
Depósitos a la vista		<u>4.678</u>	-		<u>14.135</u>	-	<u>14.135</u>
		<u>137.539</u>	-		<u>134.444</u>	-	<u>134.444</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior							
Saldos acreedores con bancos corresponsales		1.667	-		447	-	447
Depósitos a la vista		<u>649</u>	-		<u>250</u>	-	<u>250</u>
		<u>2.316</u>	-		<u>697</u>	-	<u>697</u>
Obligaciones por otros financiamientos							
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	Entre noviembre de 1992 y 2003	<u>2.104</u>	<u>7</u>	Entre noviembre de 1992 y 2003	<u>2.057</u>	<u>54</u>	<u>2.111</u>
		<u>141.959</u>	<u>7</u>		<u>137.198</u>	<u>54</u>	<u>137.252</u>

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

	2010	2009
(En miles de bolívares)		
Hasta 6 meses	141.912	136.890
Entre 6 meses y un año	<u>47</u>	<u>308</u>
	<u>141.959</u>	<u>137.198</u>

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

	2010	2009
(En miles de bolívares)		
Año		
2011	-	47
2012 y siguientes	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>7</u>	<u>54</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

13. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	15.390	18.210
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	1.275	1.048
Obligaciones por operaciones a futuro (Nota 23)	15	177
Otros	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>16.739</u>	<u>19.494</u>

14. Acumulaciones y Otros Pasivos

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	320.400	170.805
Provisiones para contingencias y otros (Notas 15 y 23)	196.466	114.454
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	132.443	82.529
Pasivos financieros indexados a títulos valores (mutuos)	-	363.011
Ingresos diferidos		
Intereses diferidos	101.830	75.226
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros	66.947	72.800
Ingresos diferidos por cartera de créditos	47.826	27.297
Impuestos (Nota 15)	246.019	87.937
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	63.105	56.732
Contribuciones laborales	20.837	10.902
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias (Nota 9)	19.785	22.745
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Nota 28)	15.598	14.365
Provisiones para riesgos operativos	11.439	24.939
Provisión para el Plan de Ahorro Previsional (Nota 16)	-	3.572
Comisiones por pagar	<u>355</u>	<u>-</u>
	<u>1.243.050</u>	<u>1.127.314</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 11.439.000 y Bs 24.939.000, 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 Gastos operativos varios, en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

Al 31 de diciembre de 2009 se mantienen contratos de mutuo o préstamo de títulos valores, representado por Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela por un valor de Bs 363.012.000, valor nominal de Bs 365.265.000, con una contraprestación anual del 0,5%, y vencimiento en enero de 2010.

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 3.463.000, para ser administrados dentro de un contrato fiduciario, con el fin de cubrir las contingencias no determinadas y los honorarios del liquidador. Al 31 de diciembre de 2010 el monto mantenido en dicho fideicomiso es de Bs 2.334.000 (Bs 1.806.000 en el 2009), Nota 4.

Los intereses 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 otras), con efectos financieros. La gerencia del Banco, conjuntamente con sus asesores legales, ha evaluado e interpretado dichas leyes creando las provisiones requeridas.

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVIH, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por el Banco en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar Bs 36.978.000 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 marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación formalizado por el Banco contra la sentencia dictada en marzo de 2006, ordenando reponer la causa, para que se dicte una nueva sentencia. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable a los intereses del Banco.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

15. Impuestos

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Impuesto sobre la renta		
Corriente		
En Venezuela	245.808	87.935
En el extranjero	293	248
Diferido		
En Venezuela	(51.341)	(11.866)
	<u>194.760</u>	<u>76.317</u>

Los principales componentes del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	149.461	65.538
Otras provisiones	27.215	8.412
Cartera de créditos	10.621	-
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	-	2.250
Provisiones laborales	2.027	979
Ingresos cobrados por anticipado	92	6.258
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	<u>(82.408)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>107.008</u>	<u>83.437</u>

a) 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 2010 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 los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco estimó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 245 millones.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

A continuación se presenta una conciliación entre la utilidad contable y fiscal por el año finalizado el 31 de diciembre de 2010:

Tarifa de impuesto aplicable	<u>34%</u>
	(En miles de bolívares)
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	547.959
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto por participación patrimonial	(19.161)
Efecto del ajuste regular por inflación	(421.101)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(214.111)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	151.821
Otras provisiones	25.653
Otros efectos, netos	<u>99.289</u>
Efecto de aplicación de la tarifa a la ganancia fiscal territorial	170.349
Efecto de aplicación de la tarifa de impuesto a la renta de fuente extraterritorial	<u>74.805</u>
Efecto de la aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto ganancia fiscal de fuente territorial, más la ganancia fiscal de fuente extraterritorial	<u>245.154</u>

Al 31 de diciembre de 2010 las filiales del Banco estiman generar pérdidas fiscales trasladables de Bs 10,6 millones para ejercicios futuros, de las cuales Bs 7,1 millones corresponden a pérdidas fiscales de ajuste por inflación trasladables al 2011; Bs 2,4 millones y Bs 940.000 corresponden a pérdidas fiscales territoriales trasladables al 2011 y 2013, respectivamente y; Bs 1.611 corresponden a pérdidas fiscales extraterritoriales, trasladables al 2013.

b) Normativa de precios de transferencia

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

c) Contingencias fiscales

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra del Banco. Con 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 21.771.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

por Bs 3.341.000 en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. El Banco interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. Las decisiones de algunos de estos reparos permanecen pendientes 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 23.508.000. 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.

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 27.054.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 14.

En abril de 2008 el Banco fue objeto de un reparo fiscal por Bs 62.679.000 correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (Impuesto al dividendo). En junio de 2008 el Banco presentó ante las autoridades fiscales escrito de descargo en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el Servicio Nacional Integrado de Administración Aduanera y Tributaria (SENIAT) confirmó dicho reparo y en enero de 2009 el Banco interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En febrero de 2009 el Banco fue notificado de un reparo fiscal por concepto de impuesto sobre la renta del 2007 por Bs 1.408.000. El reparo se basa en la gravabilidad de los rendimientos sobre la cartera de créditos vencida o en litigio. En abril de 2009 el Banco presentó escrito de descargo. En opinión de la gerencia y de sus asesores legales, existen argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo.

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 de Jubilación.

El gasto del Banco en el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 relacionado con este plan es de Bs 27.750.000 (Bs 29.496.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

b) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación se basa en un tiempo mínimo de 10 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 3 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 2010 y 2009

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.

El gasto del 2010 correspondiente al Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro, es de Bs 23.035.000 (Bs 15.576.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

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

	Plan Complementario de Pensiones		Beneficios post retiro	
	2010	2009	2010	2009
	(En miles de bolívares)			
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan				
Obligación por el beneficio del Plan	39.722	34.454	25.641	31.577
Costo del servicio	76	109	2.149	2.536
Costo por intereses	6.091	5.388	5.835	6.113
Pérdida (ganancia) pérdida actuarial	12.457	1.934	5.104	(12.087)
Beneficios pagados	(7.023)	(5.866)	(3.240)	(2.498)
Modificación del Plan y otros	<u>17.660</u>	<u>3.703</u>	-	-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>68.983</u>	<u>39.722</u>	<u>35.489</u>	<u>25.641</u>
Variación en los activos restringidos del Plan				
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	39.722	34.454	18.461	15.536
Rendimiento de los activos	14.303	1.249	(2.961)	154
Contribución	19.199	4.725	-	1.450
Transferencia de obligaciones	<u>(4.241)</u>	<u>(706)</u>	<u>4.094</u>	<u>1.321</u>
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>68.983</u>	<u>39.722</u>	<u>19.594</u>	<u>18.461</u>
Situación financiera al fin del año				
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(68.983)	(39.722)	(35.488)	(25.641)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>68.983</u>	<u>39.722</u>	<u>19.594</u>	<u>18.461</u>
Defecto de activos (menos activos) sobre obligación proyectada	-	-	(15.894)	(7.180)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	-	5.470	6.328
(Ganancia) pérdida actuarial no reconocida	-	-	686	(4.187)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.738)</u>	<u>(5.039)</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo de servicio	76	109	2.149	2.536
Costo por intereses	6.091	5.388	5.834	6.113
Rendimiento esperado de los activos	(14.303)	(1.249)	2.961	(154)
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	-	858	854
Amortización de la ganancia actuarial	<u>12.630</u>	<u>(1.509)</u>	<u>(223)</u>	<u>(629)</u>
Costo neto del beneficio	<u>4.494</u>	<u>2.739</u>	<u>11.579</u>	<u>8.720</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Las premisas utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones		Beneficios post retiro	
	2010	2009	2010	2009
	%	%	%	%
Tasa de descuento	22,5	24,00	22,5	24,00
Incremento del salario	22,5	24,00	22,5	24,00
Rendimiento de los activos				
Bolívares	17	20,00	17	20,00
U.S. dólares	6	6,00	6	6,00
Incremento del gasto médico	26,5	27,00	26,5	27,00

El costo estimado del Plan para el 2011 es de Bs 6.583.000.

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 3 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 servicio en el Banco para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. En caso contrario, o bien que no adquieran los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados. Al 31 de diciembre de 2010 existen 32 empleados participando en el programa.

A continuación se presenta un detalle de las acciones que conforman el programa al 31 de diciembre de 2010, las cuales están depositadas en Fideicomiso de Seguros Mercantil, C.A.:

Fase	Fecha de aprobación	Número de acciones		Precios de la opción		Vencimiento del plazo para el ejercicio de las opciones
		Clase "A"	Clase "B"	Clase "A"	Clase "B"	
(En bolívares)						
IV	2004	111.991 (1)	93.335 (1)	25,00	25,00	2011
V	2007	308.825 (2)	540.834 (2)	47,65	47,65	-
Acciones disponibles		<u>1.160.420</u>	<u>543.924</u>			
Total acciones en Fideicomisos		<u>1.581.236</u> (3)	<u>1.178.093</u> (3)			

(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) Incluye dividendos en acciones.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 9 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 1 año y 9 meses. El 50% de estas opciones una vez ejercidas, tendrán restringida su venta mientras los funcionarios estén activos en el Banco. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se extendió el plazo para el ejercicio de algunas opciones que fueron adjudicadas en períodos anteriores.

A continuación se presenta el movimiento de las acciones adjudicadas en la Fase IV:

	Acciones adjudicadas		
	Clase “A”	Clase “B”	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	796.697	662.743	1.459.440
Opciones ejercidas	(204.806)	(169.637)	(374.443)
Opciones recuperadas	<u>(3.422)</u>	<u>(2.854)</u>	<u>(6.276)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	588.469	490.252	1.078.721
Opciones ejercidas	(429.412)	(358.492)	(787.904)
Opciones recuperadas	<u>(47.066)</u>	<u>(38.425)</u>	<u>(85.491)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>111.991</u>	<u>93.335</u>	<u>205.326</u>

De las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2010, 205.326 opciones estaban disponibles para ser ejercidas (1.078.721 opciones en el 2009).

El valor razonable de mercado de cada opción es 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 IV	37,52	11,02	1,06	13,33

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

17. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos para los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Gastos de traslado y comunicación	110.406	94.884
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	113.921	93.635
Mantenimiento de bienes de uso	90.202	74.460
Impuestos y contribuciones (Nota 15)	86.768	84.056
Gastos generales diversos	83.725	54.120
Servicios y suministros	64.909	58.596
Amortización de gastos diferidos (Nota 9)	48.670	45.958
Transporte y vigilancia	48.278	38.367
Depreciación de bienes de uso (Nota 8)	40.064	40.388
Publicidad	36.228	29.293
Arrendamientos	36.193	27.825
Seguro para bienes de uso	33.200	13.127
Licencias - Mantenimiento software	45.014	27.807
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 9)	8.601	9.281
Gastos legales	2.188	2.486
Otros	<u>4.024</u>	<u>104</u>
	<u>852.391</u>	<u>694.387</u>

18. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos para los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 23)	734.443	508.841
Diferencia en cambio (Nota 22)	670.737	17.109
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 19)	402.788	127.959
Comisiones por fideicomisos (Nota 24)	54.107	45.283
Ingreso por participación patrimonial en empresas afiliadas	26.457	50.774
Ganancia en venta de inversiones de empresas filiales y afiliadas	3.997	-
Devengo de descuento en inversiones en títulos valores	783	749
Ganancia en cambio y arbitraje de divisas (Nota 22)	<u>23</u>	<u>16</u>
	<u>1.893.335</u>	<u>750.731</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos para los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Diferencia en cambio (Nota 22)	136.508	16.526
Comisiones por servicios	125.729	65.934
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 18)	89.054	44.691
Pérdida por participación patrimonial en empresas afiliadas	4.541	6.916
Amortización de prima en inversiones en títulos valores	1.320	8.570
Desvalorización permanente en títulos valores (Nota 4)	<u>-</u>	<u>27.557</u>
	<u>357.152</u>	<u>170.194</u>

20. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios para los años finalizados el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	49.305	57.939
Donaciones efectuadas (Nota 25)	5.978	6.764
Pérdidas por siniestros	913	722
Otros gastos extraordinarios	<u>1.566</u>	<u>1.001</u>
	<u>57.762</u>	<u>66.426</u>

21. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 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. Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.078.970 acciones comunes Clase "A" y 121.793.477 acciones comunes Clase "B" (146.076.891 y 121.792.180, respectivamente, al 31 de diciembre del 2009), que representan el 99,93% del capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

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:

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acción Bs	Frecuencia o fecha de pago
Ordinario	Julio de 2010	0,50	Julio de 2010
Ordinario	Marzo de 2010	0,78	Abril de 2010
Ordinario	Febrero de 2009	0,74	Abril de 2009

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.

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podrá ser utilizado para aumentar el capital social. En el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 657.053.000 (Bs 318.522.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), equivalentes al 50% del resultado neto a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2010 el superávit restringido por Bs 2.154.816.000 (Bs 1.573.279.000 en el 2009) incluye Bs 52.681.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 128.196.000 en el 2009), que solamente estarán disponibles cuando dichas afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco liberó Bs 99.774.000, registrados en el superávit restringido correspondiente a la venta de las filiales Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., y Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A., por Bs 90.177.000, Bs 5.658.000, y Bs 3.939.000, respectivamente.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco reclasificó del superávit restringido correspondiente, principalmente, a las ventas y dividendos en efectivo recibidos de filiales y afiliadas.

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

d) Índices de capital de riesgo

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	Mantenido	Mantenido	Requerido
	%	%	%
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	17,6	17,0	12
Patrimonio sobre activos totales	11,2	10,2	8

En julio de 2009 la SUDEBAN modificó dichas normas no requiriendo deducir del patrimonio el monto de las plusvalías. Respecto al Índice de Capital de Riesgo se incorporaron, entre otras, las siguientes modificaciones: a) los Aportes Patrimoniales no Capitalizados y las Acciones en Tesorería se consideran como Patrimonio Primario (Nivel 1); b) las plusvalías e inversiones en empresas filiales o afiliadas financieras del país se deben deducir del Patrimonio Primario (Nivel 1) y; c) la ponderación aplicable a las carteras de créditos obligatorias destinadas a los sectores agrícola, hipotecario, microcrédito, turismo y manufactura, considerándose ahora en la categoría del 50%.

22. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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 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.

En junio de 2010 el BCV modificó las Normas relativas a las operaciones en el mercado de divisas, en las que se establece que las operaciones de compra y venta en bolívares de los mencionados títulos, sólo podrán efectuarse a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). El BCV determinará los títulos que podrán ser objeto de operaciones por medio de ese sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra y venta de los mismos a través de bancos universales, bancos comerciales y entidades de ahorro y préstamo.

b) Tipos de cambio aplicables

El 2 de marzo de 2005 el Ejecutivo Nacional, por intermedio del Ministerio de Finanzas, modificó la tasa de cambio de Bs 1,915/US\$1 a Bs 2,1446/US\$1 para la compra y de Bs 1,92/US\$1 a Bs 2,15/US\$1 para la venta. En enero de 2010 se derogó el tipo de cambio oficial existente desde marzo de 2005, mediante la implementación de un tipo de cambio dual de Bs 2,5935/US\$1 o Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 2,60/US\$1 o Bs 4,30/US\$1 para la venta. Se dispuso que las operaciones de importaciones para los sectores prioritarios como alimentos, salud, educación,

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

maquinarias y equipos, y ciencia y tecnología, incluido el pago de la deuda pública externa, entre otros, se efectuarían al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. El resto de las operaciones se efectuarían al tipo de cambio de Bs 4,30/US\$1.

El BCV estableció que a partir de enero de 2010, la valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por bancos, casas de cambio y demás instituciones financieras, públicas y privadas, regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la Ley de Mercado de Valores, la Ley de la Actividad Aseguradora, y demás leyes especiales, se efectuarían al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1 y los títulos emitidos por el sector público nacional al tipo de cambio de Bs 4,30/US\$1, a excepción de los TICC, los cuales se valorarían al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. En junio de 2010 el BCV modificó esta disposición y estableció como tipo de cambio único Bs 4,30/US\$1, manteniendo los TICC a Bs 2,60/US\$1. En diciembre de 2010 se estableció que a partir de enero de 2011, el tipo de cambio aplicable a todas las operaciones que se realicen en moneda extranjera, será de Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 4,30/US\$1 para la venta, incluyendo los TICC.

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

La SUDEBAN estableció que las ganancias cambiarias originadas por la variación de la tasa de cambio oficial deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas para enjugar pérdidas, aumentar el capital social, constituir provisiones para contingencias de activos y para compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía. Adicionalmente, previa autorización, la SUDEBAN permite el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que originaron dichas ganancias. En diciembre de 2010, la SUDEBAN aprobó al Banco el registro en ingresos de estas ganancias cambiarias por el saldo de Bs 775.117.000, de los cuales Bs 473.329.000 se reconocieron como tal al 31 de diciembre de 2010 y, según lo aprobado, los Bs 301.788.000 restantes se reconocerán durante el año 2011, compensando el gasto para provisión de cartera de créditos que se requiera.

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

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Equivalente en bolívares</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en bolívares</u>	<u>US\$</u>
	(En millones)			
Activo				
Disponibilidades	395	92	279	130
Inversiones en títulos valores	626	146	390	182
Cartera de créditos	154	36	73	35
Intereses y comisiones por cobrar	4	1	3	1
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	4	1	-	-
Otros activos	<u>47</u>	<u>11</u>	<u>17</u>	<u>8</u>
Total activo	<u>1.230</u>	<u>287</u>	<u>762</u>	<u>356</u>
Pasivo				
Captaciones del público	163	38	104	48
Otras obligaciones por intermediación financiera	17	4	18	8
Acumulaciones y otros pasivos	<u>94</u>	<u>22</u>	<u>36</u>	<u>17</u>
Total pasivo	<u>274</u>	<u>64</u>	<u>158</u>	<u>73</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 4,2893/US\$1 por el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, sería un incremento de Bs 28.700.000 en los activos y de Bs 22.300.000 en el patrimonio (respecto al tipo de cambio de Bs 2,1446/US\$1 al 31 de diciembre de 2009 sería un incremento de Bs 35.531.000 en los activos y de Bs 28.164.000 en el patrimonio).

Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas de orden incluyen compromisos de venta de divisas por US\$47.529.000 (compromisos de ventas de divisas por US\$54.823.000 en el 2009).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, la ganancia neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendió a Bs 534.229.000 (ganancia neta por Bs 583.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), Notas 18 y 19.

El BCV excluye del mencionado límite parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela (Bonos Globales 2019 y 2024) por US\$15.094.324 (US\$7.745.280 al 31 de diciembre de 2009). Al 31 de diciembre de 2009 excluye títulos valores emitidos por petróleos de Venezuela, S.A. (Petrobonos 2011, 2014, 2015 y 2016) por US\$113.084.646. También se excluyen títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (TICC) por Bs 521.272.000 (Bs 447.238.000 al 31 de diciembre de 2009).

23. Cuentas de Orden

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Cartas de crédito	429.412	171.489
Garantías otorgadas	460.780	333.312
Operaciones con derivados	678.348	613.301
Compromisos de créditos al sector turismo	33.048	25.059
Otras contingencias	839.649	776.959
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	<u>1.611.000</u>	<u>1.226.000</u>
	<u>4.052.237</u>	<u>3.146.120</u>
Activos de los fideicomisos	<u>8.420.514</u>	<u>8.739.157</u>
Otros encargos de confianza	<u>19.778</u>	<u>21.334</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	50.309.091	34.173.361
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	7.240.644	4.920.479
Custodias recibidas	9.501.469	6.531.568
Cobranzas	104.725	82.744
Otras cuentas de registro (Nota 4)	<u>14.688.869</u>	<u>9.679.081</u>
	<u>81.844.798</u>	<u>55.387.233</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>5.146</u>	<u>5.146</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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 1% y 2% (0,25 y 3% durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2009) 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 del 0,50% sobre el monto de la carta de crédito y registra la misma como un activo una vez que el cliente la utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas y otras obligaciones similares se incluyen en las cuentas de orden.

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 2010 fue de Bs 108.240.000 y Bs 50.166.000, respectivamente (Bs 133.677.000 y Bs 80.905.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), y se presentan en el estado consolidado de resultados en los grupos de 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. 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 2009, la diferencia entre los valores económicos de ambos grupos de títulos originó una ganancia y una pérdida para el Banco de Bs 34.919.000 y Bs 24.354.000, respectivamente, las cuales fueron registradas en las cuentas de Otros ingresos financieros y Gastos por obligaciones por intermediación financiera, respectivamente. En septiembre de 2009 estos contratos fueron cedidas a una filial a su valor de mercado neto de Bs 112.702.000 (US\$52.551.000), Nota 6.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>En miles de bolívares</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>En miles de bolívares</u>	<u>Vencimiento</u>
Con fines especulativos				
Contratos a futuro				
De títulos valores				
Compras	678.348	Enero de 2011	363.765	Enero de 2010
Ventas	-		<u>249.536</u>	Enero de 2010
	<u>678.348</u>		<u>613.301</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:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>En miles de bolívares</u>	<u>%</u>	<u>En miles de bolívares</u>	<u>%</u>
Servicios	678.348	100	519.699	85
Financiero	-	-	<u>93.602</u>	<u>15</u>
	<u>678.348</u>	<u>100</u>	<u>613.301</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 en que no haya incumplimiento de las condiciones establecidas en los mismos; sin embargo, en cualquier momento, el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias 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. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue del 29% anual, Nota 1.

El riesgo al cual está expuesto el Banco está relacionado con el incumplimiento por parte de clientes con sus obligaciones en cuanto a la extensión del crédito, así como de cartas de crédito y 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 2010 y 2009

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 5.597.000 y Bs 4.897.000, respectivamente, 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:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 10)	384.734	286.323
Inversiones en títulos valores	3.408.901	4.720.761
Cartera de créditos	4.179.730	3.247.598
Intereses y comisiones por cobrar	58.041	52.979
Bienes recibidos para su administración	4.133	5.115
Otros activos	<u>384.975</u>	<u>426.381</u>
Total activo	<u>8.420.514</u>	<u>8.739.157</u>
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	26.676	24.258
Otros pasivos	<u>692</u>	<u>1.229</u>
Total pasivo	<u>27.368</u>	<u>25.487</u>
Patrimonio	<u>8.393.146</u>	<u>8.713.670</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>8.420.514</u>	<u>8.739.157</u>

El patrimonio del Fideicomiso al 31 de diciembre está clasificado de la siguiente manera:

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	6.689.381	5.705.788
Administración	581.072	2.060.996
Inversión	359.924	295.681
Garantía y custodia	439.468	393.137
Caja y fondo de ahorro	<u>323.301</u>	<u>258.068</u>
	<u>8.393.146</u>	<u>8.713.670</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	4.675.913	5.147.727
Sector público	<u>3.717.233</u>	<u>3.565.943</u>
	<u>8.393.146</u>	<u>8.713.670</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Ley General de Bancos.

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

	2010		2009	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
	(En miles de bolívares)			
1) Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior				
Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior, con rendimientos anuales entre el 5,7% y 10%, vencimientos entre junio de 2011 y 2012, y valor nominal de US\$1.075.000 (rendimientos anuales entre el 2,90% y 10%, vencimientos entre agosto de 2010 y junio de 2012, y valor nominal de US\$3.245.000 en el 2009)	4.843	4.864 (1)	7.286	7.326 (1)
2) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Obligaciones emitidas por compañías privadas del país, con rendimientos anuales entre el 0,081% y 17,73%, vencimientos entre enero de 2011 y septiembre de 2012, y valor nominal de Bs 222.925.226 (rendimientos anuales entre el 9,85% y 19,5%, vencimientos entre febrero de 2010 y diciembre de 2012, y valor nominal de Bs 503.022.485 en el 2009)	221.119	217.916 (2)	497.937	490.165 (2)
3) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con intereses anuales entre el 9,25% y 18%, vencimientos entre febrero de 2011 y noviembre de 2020, y valor nominal de Bs 2.759.111.406 (intereses anuales entre el 9,25% y 13,88%, vencimientos entre enero de 2010 y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 2.547.356.911 en el 2009)	2.717.937	2.674.052 (2)	2.501.808	2.448.257 (2)
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\$122.096.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$122.830.500, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial en el 2009)	296.610	280.894 (2)	299.282	262.636 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 1,29% y 12,75%, vencimientos entre abril de 2011 y abril de 2025, y valor nominal de US\$16.079.000 (intereses anuales entre el 1,28% y 10,75%, vencimientos entre agosto de 2010 y septiembre de 2027, y valor nominal de US\$246.703.000 en el 2009)	59.957	59.903 (2)	364.013	411.679 (2)
Títulos de Crédito de Capital en moneda extranjera, emitidos por el Banco Central de Venezuela, con interés anual del 4%, vencimiento en diciembre de 2010 y valor nominal de US\$319.419	-	-	685	669 (3)
	<u>3.074.504</u>	<u>3.014.849</u>	<u>3.165.788</u>	<u>3.123.241</u>
4) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con intereses anuales entre el 0,11% y 5%, vencimientos entre enero y diciembre de 2011, y valor nominal de US\$7.605.000 (intereses anuales entre el 0,14% y 0,16%, vencimientos entre enero y noviembre de 2010, y valor nominal de US\$7.833.620 en el 2009)	32.588	32.587 (1)	16.790	16.790 (1)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior (gobiernos de México y Argentina), con intereses anuales entre el 6,38% y 7%, vencimientos entre agosto de 2013 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.801.000 (gobiernos de México y Argentina, con intereses anuales entre el 0,94% y 7%, vencimientos entre agosto de 2012 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.810.938 en el 2009)	8.058	8.503 (1)	4.132	4.305 (1)
	<u>40.646</u>	<u>41.090</u>	<u>20.922</u>	<u>21.095</u>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
Inversora Previcredito, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,06 cada una	9	9 (4)	9	9 (4)
Otros	16	142	19	134
	<u>25</u>	<u>151</u>	<u>28</u>	<u>143</u>
6) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3	14	-	-
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Depósitos a plazo fijo, con intereses anuales entre el 14,5% y 16,5%, y vencimientos entre enero y marzo de 2010	-	-	537.719	537.719 (4)
Otras	1.898	2.019	1.888	2.063
	<u>1.898</u>	<u>2.019</u>	<u>539.607</u>	<u>539.782</u>
8) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Depósitos a plazo fijo, con intereses anuales entre el 0,12% y 0,68%, vencimientos entre enero y septiembre de 2011, y valor nominal de US\$15.354.000 (intereses anuales entre el 0,26% y el 10,26%, vencimientos entre enero y marzo de 2010, y valor nominal de US\$228.103.000 en el 2009)	65.859	65.859 (3)	489.190	489.190 (3)
9) Otras inversiones	4	1	3	1
	<u>3.408.901</u>	<u>3.346.763</u>	<u>4.720.761</u>	<u>4.670.943</u>

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

(2) Valor de mercado según confirmación de custodia.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

(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.

Al 31 de diciembre de 2010 el valor de mercado de los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela es inferior al costo amortizado en Bs 78.951.000 (Bs 95.406.000 en el 2009). El Fideicomiso considera que esta diferencia es temporal debido a que está relacionada, entre otros factores, con la coyuntura actual de los mercados financieros a nivel mundial y a la alta volatilidad reciente en los precios internacionales del petróleo, hechos que, en opinión de la gerencia, no afectan significativamente la capacidad de pago del emisor y, por lo tanto, no ha sido reconocida en los resultados del año. Adicionalmente, el Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	2010		2009	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
	(En miles de bolívares)			
Hasta seis meses	608.764	611.134	1.390.297	1.390.026
Entre seis meses y un año	138.271	138.485	172.843	172.245
Entre uno y cinco años	1.963.332	1.922.301	2.703.316	2.675.208
Más de cinco años	696.603	672.658	452.386	431.256
Sin vencimiento	<u>1.931</u>	<u>2.185</u>	<u>1.919</u>	<u>2.208</u>
	<u>3.408.901</u>	<u>3.346.763</u>	<u>4.720.761</u>	<u>4.670.943</u>

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
No dirigidas	3.324.342	3.344.207
Dirigidas	<u>84.559</u>	<u>1.376.554</u>
	<u>3.408.901</u>	<u>4.720.761</u>

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

	2010		2009	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En miles de bolívares)			
Obligaciones emitidos por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	17.652	27.841	12.057	16.154
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	-	-	376.092	-
Títulos emitidos y/o avalados por la Nación	988	3.073.515	337.538	2.828.249
Inversiones en compañías privadas del país	60	222.986	50	499.804
Colocaciones en otros bancos del exterior	65.859	-	489.190	-
Inversiones en entidades públicas del país	-	-	<u>161.627</u>	-
	<u>84.559</u>	<u>3.324.342</u>	<u>1.376.554</u>	<u>3.344.207</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

De acuerdo con el procedimiento del BCV, y debido a que el Fideicomiso no tiene personalidad jurídica, el Banco 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. El Banco no efectúa cargo alguno al Fideicomiso por este concepto.

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

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	3.931.281	3.104.786
Préstamos hipotecarios	244.589	136.440
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.890	5.402
Préstamos a empresas	<u>970</u>	<u>970</u>
	<u>4.179.730</u>	<u>3.247.598</u>

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

Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 438.412.000 y Bs 24.230.000, 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 344.637.000 y Bs 13.391.000, respectivamente, en el 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 16.429.000 (Bs 17.540.000 en el 2009), 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 Bs 228.160.000 (Bs 118.900.000 en el 2009), correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales.

Los otros activos del Fideicomiso incluyen principalmente garantías recibidas para su administración, retiro de haberes en tránsito, cuentas por cobrar a instituciones gubernamentales 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 528.015.000 y Bs 39.220.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010 (Bs 423.269.000 y Bs 24.139.000, respectivamente, en el 2009).

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

La Ley que Regula el Subsistema de Vivienda y Política Habitacional instituyó al BANAVIH como administrador único de los fondos públicos y privados destinados al financiamiento de vivienda y hábitat, quedando las instituciones financieras regidas por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras circunscritas a cumplir la función de Operadores Financieros; es decir, recaudar los aportes que se hagan al Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda y enterarlos a su único administrador, así como otorgar los préstamos previa solicitud de los recursos financieros necesarios para ello. En este sentido, la SUDEBAN instruyó desincorporar, a partir del 1 de abril de 2008, de las cuentas de orden del Banco, las cuentas contables correspondientes a los activos, pasivos y resultados relacionados con los recursos del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda.

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del Banco Nacional de Ahorro y Préstamo y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 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. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 15.652.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos financieros (Bs 25.559.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

d) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Igualmente, al 31 de diciembre de 2010 incluyen US\$69.564.407, equivalentes a Bs 298.382.610, (US\$89.897.000, equivalentes a Bs 192.793.000 en el 2009, de los cuales US\$34.864.528 son anteriores al 31 de diciembre de 2008), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

A continuación se detallan los saldos, otorgados dentro del ordenamiento legal, que mantiene el Banco con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

a) Balance general

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	<u>301.811</u>	<u>113.654</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	301.506	113.500
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	214	107
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	91	47
Inversiones en títulos valores	<u>153.917</u>	<u>294.373</u>
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	98.456	98.456
Inversiones Platco, C.A.	51.886	48.676
Proyectos Conexus, C.A.	3.301	2.979
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A.	167	167
Mercantil Commercebank, N.A.	107	54
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	1.971
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	118.933
Mercantil Merinvest, C.A.	-	23.137
Otros activos	<u>30.573</u>	<u>23.302</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	25.403	22.640
Cestaticket Accor Service C.A.	3.585	375
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	1.584	-
Inversiones Platco, C.A.	1	-
Mercantil Commercerbank, N.A.	-	207
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	1
Todo I Service, Inc.	-	79
Total activo	<u>486.301</u>	<u>431.329</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Captaciones	<u>595.644</u>	<u>398.811</u>
Cuentas Corrientes	<u>503.339</u>	<u>293.287</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>138.510</u>	<u>40.386</u>
Mercantil Seguros, C.A.	53.012	26.938
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	49.552	2.866
Cestaticket Accor Services, C.A.	18.112	2.371
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	6.586	5.392
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	3.776	-
Fundación BMA	2.122	542
Fundación Mercantil	1.576	78
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.188	-
Innovex, C.A.	917	1.010
Inversiones Platco, C.A.	815	155
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	392	91
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	130	72
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	102	31
Mercantil Merinvest, C.A.	49	31
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	21	119
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	11	13
Servibien, C.A.	4	256
Otros	145	421
Cuentas corrientes remuneradas	<u>364.829</u>	<u>252.901</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	364.378	252.783
Fundación BMA	451	118
Cuentas de ahorros	<u>2.775</u>	<u>21.284</u>
Fundación BMA	2.468	20.105
Fundación Mercantil	307	1.179
Depósitos a plazo	<u>89.530</u>	<u>84.240</u>
Mercantil Seguros, C.A.	65.500	45.000
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	15.000	-
Fundación BMA	4.670	2.670
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	3.400	4.000
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	315	785
Servibien, C.A.	200	-
Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A.	-	5.595
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	25.708
Otros	445	482
Otros pasivos	<u>62.343</u>	<u>402.746</u>
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	41.262	41.262
Inversiones Platco, C.A.	20.360	22.391
Fundación BMA	601	337
Fundación Mercantil	46	34
Mercantil Seguros, C.A.	36	160
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	24	-
Cestaticket Accor Services, C.A.	8	338.559
Otros	<u>6</u>	<u>3</u>
Total pasivo	<u>657.987</u>	<u>801.557</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

b) Estado de resultados

	Años finalizados el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Ingresos financieros	<u>2.118</u>	<u>35.631</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>265</u>	<u>69</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	262	59
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	3	10
Otros ingresos financieros	<u>1.853</u>	<u>35.562</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	778	34.919
Mercantil Commercebank, N.A.	1.074	643
Mercantil Bank and Trust limited (Caiman)	1	-
Gastos financieros	<u>6.689</u>	<u>39.744</u>
Fundación BMA	4.018	4.825
Inversiones Platco, C.A.	1.339	7.158
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	704	26.263
Fundación Mercantil	370	868
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	102	1
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	99	472
Mercantil Promotora de Valores VIII, C.A.	31	-
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	25	152
Holding Mercantil Internacional, C.A.	1	3
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	2
Ingresos operativos	<u>138.097</u>	<u>128.160</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 18)	54.107	45.282
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	38.933	39.261
Mercantil Seguros, C.A.	11.158	4.543
Inversiones Platco, C.A.	10.321	22.505
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	8.746	5.771
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	4.903	209
Mercantil Merinvest, Casa de Bolsa C.A.	3.984	9.632
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	3.222	-
Todo I Service, Inc.	2.417	69
Proyecto Conexus, C.A.	280	881
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	25	-
Fundación BMA	1	7
Gastos operativos	<u>48.966</u>	<u>11.981</u>
Inversiones Platco, C.A.	44.371	6.915
Mercantil Commercebank, N.A.	2.420	2.245
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.711	967
Mercantil Services Corporation	251	356
Proyecto Conexus, C.A.	213	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	1.498
Gastos extraordinarios		
Fundación Mercantil (Nota 25)	<u>5.828</u>	<u>6.759</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

c) Cuentas de orden

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Cuentas de orden	<u>463.934</u>	<u>402.747</u>
Operaciones con derivados		
Cestaticket Accor Services, C.A.	463.934	402.747

d) Fideicomiso

	2010	2009
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	<u>364.768</u>	<u>253.363</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	390	573
Mercantil, C.A. Banco Universal	364.378	252.783
Mercantil Bank & Trust Limited	-	7
Inversiones en títulos valores	<u>-</u>	<u>4</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	4
Total activo	<u>364.768</u>	<u>253.367</u>
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>25.403</u>	<u>22.640</u>
Total pasivo	<u>25.403</u>	<u>22.640</u>

e) Transacciones

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

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

Los 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 2009 la Sucursal poseía US\$1 millón 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, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

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 2010, el Fideicomiso efectuó, a valores de mercado y en efectivo, operaciones de compra y venta de títulos valores con Merinvest y otras empresas relacionadas, generando una ganancia de Bs 372.000 (pérdida de Bs 657.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

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 y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 4.634.000 (Bs 5.857.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2009 el Fideicomiso mantiene inversiones correspondientes a fondos de fideicomisos dirigidos por 4.000, en Mercantil Servicios Financieros, C.A.

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 en los ingresos financieros. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró un ingreso de Bs 54.108.000 y mantiene por cobrar Bs 25.403.000 por dichas comisiones (Bs 42.171.000 y Bs 22.640.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

En el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, los otros ingresos operativos incluyen Bs 2.869.000, correspondientes a los servicios de telefonía de atención al cliente Centro de Atención Mercantil (CAM), prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 8.561.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009). Igualmente, los otros ingresos operativos incluyen Bs 8.287.000, correspondientes a comisiones por banca-seguro prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 13.944.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2009 el Fideicomiso mantiene portafolios de inversión en moneda extranjera a través de Mercantil Bank & Trust Limited por Bs 795.734.000.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco efectuó operaciones de compra y venta de inversiones en títulos valores, principalmente en 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 5.146.588.000 y Bs 3.888.399.000, respectivamente (Bs 2.365.333.000 y Bs 2.452.713.000, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

originaron ganancias netas por Bs 2.687.000 (pérdidas netas por Bs 3.627.000, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se incluyen en el grupo de Otros ingresos operativos, Nota 19.

El Fideicomiso ha sido contratado como auxiliar de gestión de fiduciario de los fideicomisos constituidos en Mercantil Seguros, C.A., según contrato firmado entre las partes. Por este concepto, durante los años finalizados el 31 de diciembre 2010 y 2009, el Fideicomiso registró ingresos por servicios de gestión fiduciaria por Bs 47.000 y Bs 135.000, respectivamente.

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 2010 alcanzó Bs 5.828.000 (Bs 6.759.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), y se incluye en el grupo de Gastos extraordinarios.

26. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados al 31 de diciembre de 2010 de la siguiente manera:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2011	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	Mayor a 2015	Total
(En miles de bolívares)										
Activos										
Disponibilidades	10.940.639	-	-	-	-	-	-	-	-	10.940.639
Inversiones en títulos valores netas de inversiones cedidas	3.840.887	150.650	168.886	369.725	219.422	582.704	297.700	223.430	1.510.572	7.363.976
Cartera de créditos	14.919.558	1.302.248	614.852	3.994.337	978.717	1.302.233	566.258	483.485	3.713.324	27.875.012
Intereses y comisiones por cobrar	<u>354.223</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>354.223</u>
Total activos financieros	<u>30.055.307</u>	<u>1.452.898</u>	<u>783.738</u>	<u>4.364.062</u>	<u>1.198.139</u>	<u>1.884.937</u>	<u>863.958</u>	<u>706.915</u>	<u>5.223.896</u>	<u>46.533.850</u>
Pasivos										
Captaciones del público	40.266.339	12.959	314	-	-	-	-	-	-	40.279.612
Obligaciones con el BANAVIH	33	-	-	-	-	-	-	-	-	33
Otros financiamientos obtenidos	141.912	47	7	-	-	-	-	-	-	141.966
Otras obligaciones por intermediación financiera	16.739	-	-	-	-	-	-	-	-	16.739
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.364</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>6.364</u>
Total pasivos financieros	<u>40.431.387</u>	<u>13.006</u>	<u>321</u>	-	-	-	-	-	-	<u>40.444.714</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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:

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En miles de bolívares)				
Activos				
Disponibilidades	10.940.639	10.940.639	9.143.190	9.143.190
Inversiones en títulos valores	7.363.976	7.344.750	5.956.675	5.960.833
Cartera de créditos, neta de provisión	26.703.385	26.703.385	20.287.426	20.287.426
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>342.337</u>	<u>342.337</u>	<u>236.048</u>	<u>236.048</u>
	<u>45.350.337</u>	<u>45.331.111</u>	<u>35.623.339</u>	<u>35.627.497</u>
Pasivos				
Captaciones del público	40.279.612	40.279.612	32.013.443	32.013.443
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	33	33	39	39
Otros financiamientos obtenidos	141.966	141.966	137.252	137.252
Otras obligaciones por intermediación financiera	16.739	16.739	19.494	19.494
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.364</u>	<u>6.364</u>	<u>12.732</u>	<u>12.732</u>
	<u>40.444.714</u>	<u>40.444.714</u>	<u>32.182.960</u>	<u>32.182.960</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>4.052.237</u>	<u>4.052.237</u>	<u>3.146.120</u>	<u>3.146.120</u>

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 por créditos con riesgo fuera del balance al 31 de diciembre está representada por los compromisos detallados a continuación:

	2010	2009
(En miles de bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	7.240.644	4.920.479
Garantías otorgadas	460.781	333.312
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	424.840	164.702
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	4.572	6.787
Otras contingencias	<u>839.649</u>	<u>776.959</u>
	<u>8.970.486</u>	<u>6.202.239</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 negocios futuras; es decir, no representan el valor del Banco como una empresa en marcha.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

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 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 los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

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

La Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas y su Reglamento prevén que el Banco destine del resultado neto anual sujeto al cálculo del impuesto sobre la renta el 1% a programas de prevención integral social del tráfico y consumo de drogas para sus trabajadores (Nota 16). Asimismo, y cumpliendo con normas de la SUDEBAN, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y 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, 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

A continuación se presentan, como información complementaria, los estados financieros consolidados de Mercantil, C.A. Banco Universal, expresados en valores actualizados por los efectos de la inflación:

Balance General Consolidado - Complementario
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Activo		
Disponibilidades	10.940.639	11.645.142
Inversiones en títulos valores	7.364.298	7.586.989
Cartera de créditos	26.703.385	25.838.898
Intereses y comisiones por cobrar	342.337	300.640
Inversiones en empresas afiliadas	241.872	457.968
Bienes realizables	39.733	44.667
Bienes de uso	1.143.043	1.196.888
Otros activos	<u>1.037.541</u>	<u>1.136.226</u>
Total activo	<u>47.812.848</u>	<u>48.207.418</u>
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	40.279.612	40.773.637
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	33	50
Otros financiamientos obtenidos	141.966	174.809
Otras obligaciones por intermediación financiera	16.739	24.828
Intereses y comisiones por pagar	6.364	16.216
Acumulaciones y otros pasivos	<u>1.268.050</u>	<u>1.404.934</u>
Total pasivo	<u>41.712.764</u>	<u>42.394.474</u>
Patrimonio		
Capital social nominal y legal	268.060	268.060
Actualización del capital social	4.035.330	4.035.330
Aportes patrimoniales no capitalizados	264.955	264.955
Reservas de capital	1.784.323	1.784.323
Ajustes al patrimonio	338.162	-
Resultados acumulados	1.789.578	1.797.247
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(7.299)	36.054
Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	<u>(2.373.025)</u>	<u>(2.373.025)</u>
Total patrimonio	<u>6.100.084</u>	<u>5.812.944</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>47.812.848</u>	<u>48.207.418</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Ingresos financieros	<u>5.263.807</u>	<u>5.965.573</u>
Gastos financieros	<u>(1.810.179)</u>	<u>(2.451.606)</u>
Margen financiero bruto	3.453.628	3.513.967
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	100.884	141.781
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(736.837)</u>	<u>(673.463)</u>
Margen financiero neto	2.817.675	2.982.285
Otros ingresos operativos	2.149.344	1.017.127
Otros gastos operativos	<u>(528.100)</u>	<u>(274.329)</u>
Margen de intermediación financiera	<u>4.438.919</u>	<u>3.725.083</u>
Gastos de transformación	<u>(2.834.242)</u>	<u>(2.814.721)</u>
Margen operativo bruto	1.604.677	910.362
Ingresos por bienes realizables	19.207	16.641
Ingresos operativos varios	129.149	299.289
Gastos por bienes realizables	(33.057)	(18.318)
Gastos operativos varios	<u>(190.535)</u>	<u>(94.405)</u>
Margen operativo neto	<u>1.529.441</u>	<u>1.113.569</u>
Gastos extraordinarios	<u>(62.885)</u>	<u>(93.459)</u>
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	<u>1.466.556</u>	<u>1.020.110</u>
Impuesto sobre la renta	(204.866)	(102.213)
Resultado monetario neto	<u>(875.329)</u>	<u>(762.419)</u>
Resultado neto	<u>386.361</u>	<u>155.478</u>
Aplicación de resultado neto	<u>386.361</u>	<u>155.478</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Capital Social	Actualización del capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	Total patrimonio
						Superávit restringido	Superávit por aplicar			
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)										
Saldos al 31 de diciembre de 2008	268.060	4.035.330	264.955	1.765.084	-	1.557.958	411.783	(66.226)	(2.373.025)	5.863.919
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	155.478	-	-	155.478
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(308.733)	-	-	(308.733)
Apartado para reserva legal	-	-	-	19.239	-	-	(19.239)	-	-	-
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	96.978	-	96.978
Superávit restringido por participación en el resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas	-	-	-	-	-	579	(579)	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	67.830	(67.830)	-	-	-
Liberación del superávit restringido	-	-	-	-	-	(60.124)	60.124	-	-	-
Ganancia o pérdida no realizada monetaria	-	-	-	-	-	-	-	5.302	-	5.302
Saldos al 31 de diciembre de 2009	268.060	4.035.330	264.955	1.784.323	-	1.566.243	231.004	36.054	(2.373.025)	5.812.944
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	386.361	-	-	386.361
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(394.030)	-	-	(394.030)
Apartado para reserva legal	-	-	-	-	338.162	-	-	-	-	338.162
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	(43.233)	-	(43.233)
Superávit restringido por participación en el resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas	-	-	-	-	-	(3.570)	3.570	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	194.966	(194.966)	-	-	-
Liberación del superávit restringido	-	-	-	-	-	(129.734)	129.734	-	-	-
Ganancia o pérdida no realizada monetaria	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(120)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>268.060</u>	<u>4.035.330</u>	<u>264.955</u>	<u>1.784.323</u>	<u>338.162</u>	<u>1.627.905</u>	<u>161.673</u>	<u>(7.299)</u>	<u>(2.373.025)</u>	<u>6.100.084</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	386.361	155.478
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	(3.570)	579
Provisiones para cartera de créditos y créditos contingentes	734.202	672.528
Débitos por cuentas incobrables	(237.417)	(263.298)
Provisión para inversiones en títulos valores	-	(8.118)
Provisión para otras cuentas por cobrar	1.884	934
Provisión para otros activos	4.937	5.275
Débitos a la provisión de otros activos	(4.062)	(3.476)
Provisión para inversiones en empresas afiliadas	6.050	7.705
Impuesto sobre la renta diferido	(10.936)	(13.929)
Otras provisiones	378.901	263.438
Depreciación	108.031	158.755
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	118.194	161.823
Amortización de bienes realizables	33.057	18.320
Provisión para indemnizaciones laborales	159.964	177.454
Pago de indemnizaciones laborales	(163.162)	(176.389)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(44.232)	827.964
Intereses y comisiones por cobrar	(41.696)	82.266
Otros activos	(11.334)	160.290
Intereses y comisiones por pagar	(9.851)	(4.438)
Acumulaciones y otros pasivos	(512.588)	(648.950)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>892.733</u>	<u>1.574.211</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	(494.024)	(11.157.342)
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(17)	(14)
Otros financiamientos obtenidos	(32.843)	(47.834)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(8.089)	(6.793)
Ajuste por diferencial cambiario	338.162	(308.733)
Pago de dividendos	(394.030)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(590.841)</u>	<u>(11.520.716)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el año	(34.089.141)	(31.061.773)
Créditos cobrados en el año	32.727.868	29.608.614
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(5.868)	1.211.374
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	166.230	108.430
Inversiones de disponibilidad restringida	63.208	30.624
Inversiones en empresas afiliadas	213.616	117.034
Bienes realizables	(28.123)	(6.098)
Bienes de uso	(54.186)	168.763
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(1.006.396)</u>	<u>176.968</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Variación neta	(704.504)	(301.135)
Al inicio del año	<u>11.645.142</u>	<u>11.946.276</u>
Al final del año	<u>10.940.638</u>	<u>11.645.141</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	(43.353)	102.280
Impuestos pagados	11.307	176.221
Intereses pagados	1.820.031	2.466.691
Ganancia en operaciones con derivados	5.033	1.475
Reclasificación de provisiones		
De cartera de crédito a intereses y comisiones por cobrar	<u>-</u>	<u>4.203</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

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

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

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 2010, es del 27,36% (26,91% por el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2010, 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 2009 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2010. 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 2010 y 2009

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:

	<u>Años finalizados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Posición monetaria neta activa al inicio del año	<u>3.276.191</u>	<u>3.352.400</u>
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta activa		
Ingresos	7.662.391	7.440.411
Ajuste por diferencial cambiario	338.163	-
Variación neta de inversiones en empresas afiliadas	216.127	(30.522)
Impuesto sobre la renta diferido	54.481	13.929
Variación neta de otros activos	23.779	(48.887)
Realización de créditos diferidos	6.629	19.218
Variación neta de títulos valores	<u>-</u>	<u>20.624</u>
Subtotal	<u>8.301.570</u>	<u>7.414.773</u>
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta activa		
Gastos	(6.196.661)	(6.284.954)
Dividendos en efectivo	(394.031)	(308.733)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(54.184)	(175.708)
Incorporaciones de bienes realizables, netos	(27.361)	(61.448)
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	<u>(9.874)</u>	<u>102.280</u>
Subtotal	<u>(6.682.111)</u>	<u>(6.728.563)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	4.895.650	4.038.610
Posición monetaria neta activa al final del año	<u>(4.020.321)</u>	<u>(3.276.191)</u>
Resultado monetario neto	<u>(875.329)</u>	<u>762.419</u>

Bienes realizables y bienes de uso

Los bienes realizables están presentados al valor asignado en la adjudicación actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2010, con base en el IPC de sus fechas de origen.

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 2010. 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

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.

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

a) Inversiones en títulos valores

	31 de diciembre de					
	2010			2009		
	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)
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)						
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta						
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	4.019.198	(3.905)	4.015.293	4.014.375	38.402	4.052.777
Participaciones en empresas no financieras						
Otras	323	-	323	323	-	323
	323	-	323	323	-	323
	<u>4.019.521</u>	<u>(3.905)</u>	<u>4.015.616</u>	<u>4.014.698</u>	<u>38.402</u>	<u>4.053.100</u>

	31 de diciembre de			
	2010		2009	
	Costo	Valor según libros	Costo	Valor según libros
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)				
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.069.961	3.069.961	3.025.729	3.025.729
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	233.842	230.019	404.245	396.250
Inversiones de disponibilidad restringida	48.289	48.702	11.084	111.910

b) Bienes de uso

	31 de diciembre de	
	2010	2009
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)		
Edificaciones e instalaciones	1.634.958	1.659.660
Mobiliario y equipos	1.082.166	1.052.084
Obras en ejecución	41.015	34.053
Terrenos	109.261	110.500
Otros bienes	118.495	120.065
Depreciación acumulada	<u>(1.842.852)</u>	<u>(1.779.474)</u>
	<u>1.143.043</u>	<u>1.196.888</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

El valor actualizado neto de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2010 incluye Bs 98.582.000, correspondientes a inmuebles destinados a oficinas del Banco (Bs 888.844.000 al 31 de diciembre de 2009). El costo histórico neto de dichos inmuebles es de Bs 98.582.000 (Bs 84.741.000 al 31 de diciembre de 2009), mientras que el valor de mercado es de Bs 1.711.199.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2009.

c) Otros activos

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 526.668.000 (Bs 507.105.000 en el 2009)	526.668	546.204
Plusvalía en adquisición de acciones de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 24.595.000	-	34.885
Plusvalía en adquisición de acciones Mercantil Merinvest, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 5.928.000	-	9.427
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada por Bs 459.216.000 (Bs 324.816.000 en el 2009)	103.775	177.419
Software, neto de amortización acumulada por Bs 523.207.000 (Bs 493.130.000 en el 2009)	41.639	60.665
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 10.299.000 (Bs 16.441.000 en el 2009)	7.731	9.513
Impuesto sobre la renta diferido	107.008	106.269
Otras cuentas por cobrar	39.303	40.500
Derechos sobre los locales del Sambil	35.707	35.706
Anticipos a proveedores	18.211	24.111
Impuestos pagados por anticipado	51.189	24.018
Inventario de papelería y efectos de escritorio	42.324	23.081
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	19.921	20.508
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	38.649	17.047
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	11.969	16.972
Publicidad pagada por anticipado	5.493	13.424
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	10.464	8.290
Otras partidas por operaciones con derivados	5.033	1.476
Otros	945	1.203
Provisión para otros activos	<u>(28.488)</u>	<u>(34.492)</u>
	<u>1.037.541</u>	<u>1.136.226</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2010 y 2009

d) Acumulaciones y otros pasivos

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	320.973	217.755
Impuestos	246.019	112.000
Provisiones para contingencias y otros	227.586	145.772
Ingresos diferidos		
Intereses diferidos	103.713	97.537
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros	47.030	53.745
Ingresos diferidos por cartera de créditos	62.309	41.157
Utilidades y bonificaciones al personal	129.654	104.901
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	63.105	72.256
Contribuciones laborales	20.837	13.885
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	19.786	28.970
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias		
Estupefacientes y Psicotrópicas	15.598	18.296
Provisiones para riesgos operativos	11.439	31.763
Pasivos financieros indexados a títulos valores (mutuos)	-	462.347
Provisión para el Plan de Ahorro Previsional	-	4.550
	<u>1.268.049</u>	<u>1.404.934</u>

30. Evento Posterior

En enero de 2011, fue publicada la Ley de Atención al Sector Agrícola, con el objetivo, entre otros aspectos, de atender integralmente a los productores que resultaron afectados por las contingencias naturales acaecidas durante el último trimestre del 2010, concediendo la reestructuración o condonación total o parcial de financiamientos agrícolas para la producción de rubros estratégicos para la seguridad y soberanía alimentaria.

La gerencia se encuentra analizando los efectos derivados de esta Ley y considera que a esta fecha las provisiones existentes cubren razonablemente estos efectos.