

Banco Mercantil, C.A.
(Banco Universal) y sus Filiales
(Una filial poseída mayoritariamente por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005

Espiñeira, Sheldon y Asociados
Avenida Principal de Chuao
Edificio Del Río
Apartado 1789
Caracas 1010-A Venezuela
Teléfono: (0212) 700 6666
Fax: (0212) 991 5210
www.pwc.com

Dictamen de los Auditores Independientes

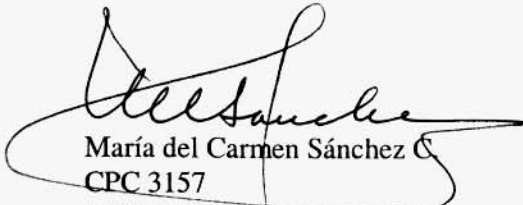
A los Accionistas y la Junta Directiva de
Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal)

Hemos examinado los balances generales consolidados de Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, los cuales han sido preparados con base en los principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América (Notas 1 y 2). La preparación de dichos estados financieros consolidados y sus notas es responsabilidad de la gerencia de Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal). Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre esos estados financieros consolidados con base en nuestros exámenes.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América. 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.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América.

Espiñeira, Sheldon y Asociados


María del Carmen Sánchez C
CPC 3157
CNV S-422

Caracas, Venezuela
4 de julio de 2007

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
(Una filial poseída mayoritariamente por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ <u>3.600.723</u>	\$ <u>2.128.045</u>
Depósitos en bancos con intereses y vencimientos originales mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>1.226</u>
Inversiones en títulos valores		
Disponibles para la venta	826.896	754.653
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>194.485</u>	<u>186.266</u>
Total inversiones en títulos valores	<u>1.021.381</u>	<u>940.919</u>
Cartera de créditos, neta de provisión por US\$81.411 y US\$60.572, respectivamente	4.018.175	3.152.071
Activos fijos, neto	122.338	109.903
Impuesto diferido	117.054	85.567
Otros activos, neto	<u>226.106</u>	<u>184.756</u>
Total activo	\$ <u>9.105.777</u>	\$ <u>6.602.487</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos		
Sin intereses	\$ 1.944.485	\$ 1.130.909
Con intereses	<u>4.778.226</u>	<u>3.094.640</u>
	6.722.711	4.225.549
Títulos valores vendidos bajo acuerdo de recompra	1.148.672	1.437.812
Obligaciones financieras a corto plazo	81.700	46.708
Obligaciones financieras a largo plazo	9.197	19.950
Otros pasivos	<u>306.996</u>	<u>210.349</u>
Total pasivo	<u>8.269.276</u>	<u>5.940.368</u>
Compromisos y contingencias (Nota 19)		
Interés minoritario	<u>46</u>	<u>746</u>
Patrimonio		
Acciones comunes, Clase "A", 731.486.166 y Clase "B", 609.636.696, acciones emitidas y en circulación	298.587	298.587
Prima en emisión de acciones	23.870	12.878
Acciones de la Casa Matriz		
Inversión	-	(2.831)
Restringidas para el programa de opciones de los empleados	(14.263)	(16.425)
Reserva legal	221.297	221.297
Ganancias retenidas	946.386	782.733
Resultado integral acumulado	<u>(639.422)</u>	<u>(634.866)</u>
Total patrimonio	<u>836.455</u>	<u>661.373</u>
Total pasivo y patrimonio	\$ <u>9.105.777</u>	\$ <u>6.602.487</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Años finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses, excepto número de acciones y utilidad neta por acción)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos financieros		
Cartera de créditos	\$ 559.140	\$ 377.795
Depósitos en Banco Central de Venezuela y otros bancos	132.925	117.624
Inversiones en títulos valores	<u>74.035</u>	<u>74.725</u>
	<u>766.100</u>	<u>570.144</u>
Gastos financieros		
Depósitos a la vista y de ahorro	136.466	87.666
Depósitos a plazo fijo	125.968	112.132
Obligaciones financieras	<u>7.210</u>	<u>10.744</u>
	<u>269.644</u>	<u>210.542</u>
Ingresos financieros, neto	496.456	359.602
Liberación de provisión para cartera de créditos	<u>1.684</u>	<u>9.500</u>
Ingresos financieros neto, después de liberación de provisión para cartera de créditos	<u>498.140</u>	<u>369.102</u>
Comisiones y otros ingresos		
Comisiones por servicios	114.008	74.271
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	33.725	113.306
Comisión por administración de activos de terceros	28.822	27.731
Ganancia en cambio	7.589	25.592
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes	7.313	2.407
Ganancia (pérdida) en derivados	493	(19.016)
Otros ingresos	<u>36.910</u>	<u>30.787</u>
	<u>228.860</u>	<u>255.078</u>
Otros gastos		
Remuneraciones	222.542	158.598
Gastos de tecnología y otros servicios contratados	44.724	35.914
Ocupación	39.357	27.639
Publicidad y mercadeo	34.003	20.788
Gastos por aportes a organismos reguladores	33.984	23.816
Comunicaciones	29.832	23.551
Depreciación y amortización	22.561	20.221
Impuestos municipales y otros	13.050	12.522
Otros gastos	<u>90.364</u>	<u>73.494</u>
	<u>530.417</u>	<u>396.543</u>
Utilidad antes de impuesto	196.583	227.637
Impuesto sobre la renta	<u>287</u>	<u>11.017</u>
Utilidad neta	<u>\$ 196.296</u>	<u>\$ 216.620</u>
Utilidad neta por acción		
Básica	\$ 0,15	\$ 0,25
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	1.341.122.862	861.708.155

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses, excepto número de acciones)

	Acciones emitidas y en circulación	Capital social	Prima en emisión de acciones (Nota 13)	Acciones de la Casa Matriz		Reserva legal	Ganancias retenidas	Resultado integral acumulado			Resultado integral del año	
				Inversión	Restringidas para el plan de opciones de los empleados			Ajuste por traducción	Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta	Plan de pensiones		Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2004	818.125.000	\$ 274.200	\$ 17.484	\$ (3.468)	\$ (20.318)	\$ 221.297	\$ 635.679	\$ (548.952)	\$ 55.887	\$ -	\$ 631.809	\$ -
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	216.620	-	-	-	216.620	216.620
Aumento de capital social	522.997.862	24.387	-	-	-	-	-	-	-	-	24.387	-
Compras y ventas de acciones de la Casa Matriz												
Inversión	-	-	912	637	-	-	-	-	-	-	1.549	-
Restringidas para el plan de opciones de los empleados	-	-	(5.518)	-	3.893	-	-	-	-	-	(1.625)	-
Dividendos en efectivo (US\$0,07 por acción)	-	-	-	-	-	-	(56.879)	-	-	-	(56.879)	-
Exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones compradas a la Casa Matriz (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	(12.687)	-	-	-	(12.687)	-
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.819)	-	(47.819)	(47.819)
Ajuste por traducción	-	-	-	-	-	-	-	(93.982)	-	-	(93.982)	(93.982)
Resultado integral												\$ 74.819
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.341.122.862	298.587	12.878	(2.831)	(16.425)	221.297	782.733	(642.934)	8.068	-	661.373	\$ -
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	196.296	-	-	-	196.296	196.296
Compras y ventas de acciones de la Casa Matriz												
Inversión	-	-	10.144	2.831	-	-	-	-	-	-	12.975	-
Restringidas para el plan de opciones de los empleados	-	-	(387)	-	2.162	-	-	-	-	-	1.775	-
Aumento de capital social (Notas 6 y 13)	-	-	1.235	-	-	-	-	-	-	-	1.235	-
Dividendos en efectivo (US\$0,02 por acción)	-	-	-	-	-	-	(32.643)	-	-	-	(32.643)	-
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.746)	-	(8.746)	(8.746)
Ajuste por la aplicación inicial del FAS 158, neto de impuesto (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.739)	(2.739)	-
Ajuste por traducción	-	-	-	-	-	-	-	6.929	-	-	6.929	6.929
Resultado integral												\$ 194.479
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>1.341.122.862</u>	<u>\$ 298.587</u>	<u>\$ 23.870</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (14.263)</u>	<u>\$ 221.297</u>	<u>\$ 946.386</u>	<u>\$ (636.005)</u>	<u>\$ (678)</u>	<u>\$ (2.739)</u>	<u>\$ 836.455</u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Utilidad neta	\$ 196.296	\$ 216.620
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Disminución de provisión para cartera de créditos	(1.684)	(9.500)
Depreciación y amortización	22.561	20.221
Provisión para contingencias, neto de liberaciones	8.730	24.742
Impuesto sobre la renta diferido	(30.076)	(5.865)
Ganancia en cambio	(7.589)	(25.592)
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes	(7.313)	(2.407)
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	(33.725)	(113.306)
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	4.634	(66)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Otros activos e impuesto diferido	(42.288)	(44.396)
Otros pasivos	<u>87.216</u>	<u>40.090</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>196.762</u>	<u>100.541</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Disminución (incremento) neto de depósitos en bancos con intereses y vencimientos originales mayores a 90 días	1.226	(134)
Compra de inversiones		
Disponibles para la venta	(11.416.887)	(2.340.846)
Mantenidas hasta el vencimiento	(103.028)	(24.947)
Acciones de la Casa Matriz	-	(3.385)
Ventas y vencimientos de inversiones		
Disponibles para la venta	11.381.667	2.185.614
Mantenidas hasta el vencimiento	94.809	171.210
Acciones de la Casa Matriz	12.975	4.934
Variación neta en cartera de créditos	(861.840)	(1.455.718)
Variación neta en préstamo de títulos valores	700	(3.451)
Compras de activos fijos	(47.128)	(31.479)
Ventas de activos fijos	<u>10.794</u>	<u>278</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(926.712)</u>	<u>(1.497.924)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en depósitos	2.497.162	1.104.417
Variación neta en títulos valores vendidos bajo acuerdo de recompra	(289.140)	1.079.577
Obligaciones financieras a corto plazo obtenidas	152.251	85.729
Obligaciones financieras a corto plazo pagadas	(123.097)	(76.536)
Obligaciones financieras a largo plazo obtenidas	20.035	17.316
Obligaciones financieras a largo plazo pagadas	(30.788)	(62.030)
Variación neta en captación con títulos valores	5.838	1.166
Dividendos en efectivo	(32.643)	(56.879)
Compras y ventas de acciones de la Casa Matriz restringidas para el plan de opciones de empleados	1.775	(1.625)
Exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones compradas a la Casa Matriz	-	(12.687)
Prima en emisión de acciones (Notas 6 y 13)	1.235	-
Aumento de capital	<u>-</u>	<u>24.387</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2.202.628</u>	<u>2.102.835</u>
Efecto por variación en el tipo de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-</u>	<u>(179.266)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.472.678	526.186
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>2.128.045</u>	<u>1.601.859</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 3.600.723</u>	<u>\$ 2.128.045</u>
Información complementaria		
Impuestos pagados	<u>\$ 9.557</u>	<u>\$ 116</u>
Interés pagado	<u>\$ 275.175</u>	<u>\$ 205.866</u>
Transacciones que no involucran efectivo		
Canje de Bonos de la Deuda Pública Nacional	<u>\$ -</u>	<u>\$ 33.061</u>
Bienes recibidos en pago de cartera de créditos	<u>\$ 2.580</u>	<u>\$ (3.370)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

1. Operaciones del Banco

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) (el Banco) es un banco comercial fundado en Venezuela en 1925, cuyas actividades principales están orientadas a prestar servicios bancarios generales a clientes corporativos, mercado medio, empresas medianas y pequeñas, a personas y administrar activos de terceros 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 Curazao. La agencia de Nueva York cesó sus operaciones en julio de 2006 y abrió una oficina de representación. El Banco es una filial poseída mayoritariamente por Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MSF) (la Casa Matriz).

A continuación se presenta un resumen de las principales regulaciones a las cuales están sometidos el Banco, su agencia y su sucursal:

Las actividades del Banco se rigen por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Ley General de Bancos) y por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Superintendencia de Bancos), por lo tanto, debe presentar sus estados financieros legales y estatutarios en bolívares, de conformidad con las normas para la preparación de estados financieros de empresas reguladas por la Superintendencia de Bancos. Dichos estados financieros, los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP) en cuanto a valoraciones y divulgaciones, son la base para el pago de dividendos (Notas 2 y 13).

La Ley General de Bancos requiere, entre otros aspectos, que el Banco destine al 31 de diciembre de 2006 y 2005 como mínimo un 31,5% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, microempresarial, hipotecario y turismo. En febrero de 2007 el Banco Central de Venezuela (BCV) estableció este mínimo en 37% de su cartera de créditos bruta, efectivo para el 31 de diciembre de 2007.

Las tasas activas y pasivas 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 ese sentido, la tasa de interés anual por operaciones activas, incluidas las tarjetas de crédito, no deberá exceder del 28%. Las instituciones financieras podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 6,5%. La tasa de interés anual para depósitos a plazo igual o mayor a 28 días no podrá ser inferior al 10%. En relación a las comisiones y tarifas, el BCV también adoptó una serie de medidas que indican ciertos límites para algunos servicios financieros.

La agencia en Coral Gables FL (Estados Unidos de América) está sujeta a las regulaciones bancarias del estado donde opera. Adicionalmente, está supervisada y regulada por el Banco de la Reserva Federal y por la Superintendencia de Bancos en Venezuela.

La sucursal de Curazao está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de las Antillas Neerlandesas y de la Superintendencia de Bancos en Venezuela.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

2. Políticas Contables Significativas

Los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en dólares estadounidenses y han sido preparados de conformidad con U.S. GAAP. La información financiera contenida en estos estados financieros, incluyendo, pero no limitada, al patrimonio y los resultados netos, difiere de la información incluida en los registros contables y estados financieros para fines estatutarios, como resultado de las diferencias en clasificación, presentación y métodos de valoración comparados con U.S. GAAP.

Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden variar con respecto a dichos estimados.

Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y sus filiales poseídas en más de un 50%. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable del Banco y sus filiales es el 31 de diciembre, excepto ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre. Estas filiales con esa fecha de cierre son consolidadas con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre. No hay asunto significativo producto de la diferencia de ejercicios financieros que, en opinión de la gerencia, pueda tener un impacto significativo sobre la situación financiera o el resultado de las operaciones del Banco.

Las entidades de interés variable en las que el Banco es considerado el principal beneficiario, es decir, absorberá la mayoría de las pérdidas esperadas de las entidades o recibirá la mayoría de los beneficios esperados o ambos, son incluidas en la consolidación.

Traducción a moneda extranjera

Los activos, pasivos y resultados del Banco y sus filiales se registran con base en la moneda funcional de cada entidad y, para propósitos de consolidación, son traducidos a las tasas de cambio vigentes de la moneda funcional (el bolívar, para el Banco y sus filiales domiciliadas en Venezuela) a la moneda de reporte, el dólar estadounidense. El patrimonio es traducido con base en el tipo de cambio histórico de cada transacción y los resultados al tipo de cambio promedio del año. Las ganancias o pérdidas resultantes se reportan como un componente del resultado integral acumulado, neto de impuesto.

Desde febrero de 2003, en Venezuela fue establecido un régimen de control de cambio. Los tipos de cambio establecidos para la compra y venta permitida de divisas durante este régimen son los siguientes:

31 de diciembre de	<u>Tipo de cambio Bs /US\$1</u>		
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Promedio del año</u>
2004	1.915,20	1.920,00	1.884,93
2005	2.144,60	2.150,00	2.106,37
2006	2.144,60	2.150,00	2.144,60

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Inversiones en títulos valores

Las inversiones se clasifican al momento de su adquisición, de acuerdo con su naturaleza y la intención para la cual fueron adquiridas en una de las siguientes categorías:

Inversiones 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 que se adquieren y se mantienen principalmente a los fines de venderlas en el corto plazo. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por diferencias en los valores razonables de mercado, se incluyen en los resultados del año.

Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la firme intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran al costo amortizado, ajustado por la amortización de las primas o descuentos.

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda y de capital, que no están clasificadas como para negociar o mantenidas hasta el vencimiento, son clasificadas como inversiones disponibles para la venta y registradas a su valor razonable de mercado. Las ganancias y pérdidas no realizadas, originadas por diferencias en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio, en el resultado integral acumulado, neto de impuesto. Las ganancias y pérdidas son realizadas y se reconocen en los resultados del año cuando estos valores son vendidos, usando el método específico.

El valor estimado de mercado es determinado principalmente de acuerdo con la cotización bursátil o, en su ausencia, con base en flujos futuros de efectivo descontados, utilizando tasas de mercado acordes con la calidad y el plazo de vencimiento de la inversión.

Títulos valores de capital sin cotización bursátil se registran al costo.

Evaluación del deterioro de las inversiones

La disminución del valor de mercado estimado 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. Para determinar si ha ocurrido el deterioro permanente de un título valor, generalmente se consideran factores como la condición financiera del emisor y el período durante el cual el valor razonable de mercado se ha mantenido por debajo del costo.

Los títulos valores de capital sin cotización bursátil se reducen a su valor razonable de mercado y se reconocen las pérdidas en los resultados del año, cuando en opinión de la gerencia, una disminución en el valor razonable de mercado estimado por debajo del costo de tales inversiones, no es temporal.

Cartera de créditos

La cartera de créditos se presenta neta de su provisión para posibles pérdidas, del ingreso no devengado por intereses cobrados anticipadamente y de las comisiones y costos directos originados por nuevos préstamos. Las comisiones cobradas y los costos directos incurridos en el otorgamiento de nuevos créditos se difieren y amortizan durante la vigencia de los mismos, utilizando el método de interés efectivo.

Provisión para la cartera de créditos

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

El Banco considera un crédito como deteriorado cuando es probable que no pueda recuperar los montos de capital e intereses de acuerdo con los términos contractuales. Los créditos deteriorados significativos se evalúan con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa efectiva actual del crédito o al valor razonable de mercado de la garantía, si ésta es la única fuente para la recuperación del crédito. Los créditos deteriorados requieren de provisión cuando los flujos futuros descontados o el valor razonable de mercado de la garantía son menores que su valor en libros.

Adicionalmente, si es necesario, se establece una provisión específica para pérdidas por créditos individuales, con base en su constante revisión, la experiencia reciente en pérdidas, la calificación crediticia, las características de riesgo de las diferentes clasificaciones de créditos y otros factores que influyen directamente en la potencial recuperabilidad y afectan la calidad de la cartera de créditos.

Para la estimación de provisiones de la cartera de créditos deteriorados no significativos, así como para créditos no deteriorados, se determinan ratios de pérdidas históricas. Estos ratios se determinan por segmentos de negocio, para lograr estimaciones de pérdidas por grupos homogéneos de clientes. Los ratios históricos de pérdidas son actualizados para incorporar la data de las condiciones económicas actuales, conjuntamente con las tendencias geográficas o de la industria, concentraciones del deudor dentro de cada segmento de negocio y cualquier otra información pertinente que pueda influir en la estimación de la provisión.

Las pérdidas por créditos irrecuperables, totales o parciales, se deducen de la provisión en el año en el que se determina que son incobrables. La recuperación de préstamos, previamente determinados incobrables, se registra como crédito a la provisión cuando se cobra.

Provisión para instrumentos de crédito registrados fuera de balance

El Banco mantiene una provisión para pérdidas por instrumentos de crédito registrados fuera de balance, que incluyen compromisos para extensiones de crédito, garantías, cartas de crédito standby y otros instrumentos financieros. La provisión se registra en otros pasivos (Nota 12). El Banco sigue la misma metodología descrita para la provisión para cartera de créditos, pero incluyendo la evaluación de la tendencia de que el deudor utilice los fondos comprometidos.

Reconocimiento de los ingresos y gastos de las actividades bancarias

Los ingresos y gastos financieros son reconocidos en los resultados usando el método de interés efectivo. Las tasas de interés se determinan sobre la base de negociaciones con los clientes, considerando los límites máximos y mínimos de tasas que han sido fijados por las autoridades en Venezuela (Nota 1).

Las primas o descuentos en la compra de títulos valores mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se difieren y amortizan en el plazo de la inversión, utilizando el método de interés efectivo y se incluyen en los ingresos financieros. El Banco suspende el devengo de intereses cuando su recuperabilidad es dudosa.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

El registro de ingresos por intereses sobre un préstamo se suspende cuando el capital o los intereses estén en mora, o cuando la gerencia estime que la condición financiera del deudor es tal que el cobro de los intereses es improbable a menos que el préstamo esté apropiadamente garantizado y en proceso de cobro. Cuando se suspende el devengo de intereses sobre un préstamo, cualquier interés acumulado se revierte contra el ingreso por intereses. Los intereses sobre estos préstamos generalmente se reconocen como ingresos cuando se cobran, a menos que el cobro del capital sea dudoso, en cuyo caso, los cobros en efectivo se aplican al saldo del capital no pagado.

Activos fijos

Los activos fijos están registrados al costo, neto de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas en ventas se incluyen en los resultados.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores son cargados a los resultados cuando se incurren. El Banco capitaliza los intereses incurridos al costo de los activos fijos de proyectos específicos cuando la construcción abarca un tiempo considerable o incurre en costos significativos.

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. Para fines de reconocimiento y valoración de una pérdida por deterioro, un activo o activos de larga vida son agrupados con otros activos hasta el nivel más bajo de flujos de efectivo independientes e identificables. La recuperabilidad de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado se determina mediante la comparación de su valor en libros con los flujos futuros de efectivo netos, no descontados, que se espera sean generados por el activo o grupo de activos en el futuro. Si se determina que un activo está deteriorado, el monto a ser reconocido como deterioro será el exceso del valor en libros del activo o grupo de activos sobre su valor razonable de mercado. Los activos a ser desincorporados mediante su venta se presentan al menor entre su valor en libros y su valor razonable de mercado, menos el costo estimado para realizar la venta.

Bienes recibidos en pago

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago de un crédito se registran al menor entre el valor en libros y el valor razonable de mercado, menos el costo para realizar la venta. Las ganancias o pérdidas en la venta de estos bienes se incluyen en los resultados. Los bienes recibidos en pago, que no se esperan vender en un plazo aproximado de un año, se registran como activos fijos.

Inversiones permanentes

Las inversiones en afiliadas con participación entre el 20% y 50%, y en otras compañías en las cuales el Banco tiene influencia significativa, se registran por el método de participación patrimonial.

Plusvalía

La plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza en dos fases. La primera fase compara el valor razonable de mercado de la unidad de reporte con su valor en libros, incluyendo la plusvalía. Si el valor razonable de mercado de la unidad de reporte supera el valor en libros, la plusvalía de la unidad de reporte no presenta deterioro. Sin embargo, si el valor en libros excede su valor razonable de mercado, debe realizarse una segunda fase, que consiste en comparar el valor razonable de mercado implícito de la unidad de reporte

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

con el valor en libros de la plusvalía. Se registra una pérdida por deterioro, si el valor en libros excede el valor residual razonable de mercado. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no se identificó pérdida por deterioro.

Activos intangibles diferentes a plusvalía

Los intangibles de vida definida son amortizados en línea recta durante el período en que se estima obtener beneficios y también están sujetos a un análisis de deterioro cuando eventos y circunstancias indiquen que el valor en libros es irrecuperable. Se registra una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del intangible no se espera recuperar totalmente y excede el valor razonable de mercado. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los activos intangibles incluyen un grupo de depósitos de clientes, los cuales se amortizan por el método de la línea recta en un período de diez años.

Títulos valores vendidos bajo acuerdo de recompra, préstamos y captaciones con títulos valores

Los títulos valores vendidos bajo acuerdo de recompra, operaciones de préstamo de títulos valores y captación con títulos valores se registran fuera de balance como ventas con compromisos de recompra o compras con compromisos de reventa, si cumplen con las condiciones requeridas para la cesión del control del título valor. De no cumplirse dichas condiciones, las operaciones son tratadas como préstamos o captaciones con garantía.

Acumulación para indemnizaciones laborales

El Banco y sus filiales en Venezuela transfieren mensualmente a fideicomisos a nombre de cada trabajador, las indemnizaciones por concepto de antigüedad, las cuales de acuerdo con la Ley Orgánica del Trabajo, 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 y sus filiales en Venezuela han registrado una provisión para cubrir este pasivo estimado durante el tiempo de servicio del empleado. Esta provisión asciende aproximadamente a US\$0,4 millones en el 2006 (US\$0,7 millones en el 2005).

Utilidades y vacaciones al personal

Tal como lo establece el Contrato Colectivo, el Banco concede utilidades y vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los requerimientos mínimos legales y acumula los pasivos laborales correspondientes a medida que se causan.

Plan de pensiones y otros beneficios 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. Este plan también otorga ciertos beneficios adicionales de post-retiro. Los costos y la obligación relacionados con dicho plan se determinan con base en métodos actuariales y se cargan a resultados. Los costos netos del plan de pensiones se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente y actualizadas cuando es necesario e incluyen los costos por servicios durante el año, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, tales como la ganancia o pérdida actuarial. Existe una política de fondeo para contribuir al plan cuando sea necesario proveer recursos. En el año en que los requerimientos de fondeo son cubiertos por los activos del plan, el Banco no realiza contribución alguna.

La porción no fondeada de los beneficios adicionales de post-retiro se registra en el “Resultado integral acumulado”, neto de impuesto diferido.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Plan de contribución definida

Durante el 2006 el Banco implementó un nuevo plan de contribución definida llamado “Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil” para sustituir el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación. Las contribuciones al plan se registran en los resultados del año. El nuevo plan también ofrece a los empleados diversos beneficios post-jubilación, principalmente el seguro médico.

Programa de opciones de adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de acciones de la Casa Matriz (MSF) que se otorgan a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 18). El Banco determina el valor razonable de mercado de las opciones que otorga a los funcionarios y amortiza el gasto durante el período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción con un crédito a la prima en emisión de acciones. El valor razonable de mercado se determina a la fecha de adjudicación de las opciones mediante el modelo Black-Sholes-Merton. El valor razonable de mercado de las opciones no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido resulta de las variaciones entre períodos del impuesto diferido activo y pasivo. Estos impuestos diferidos representan aumentos o disminuciones en los impuestos a ser pagados debido a reversos futuros de diferencias temporales en las bases de activos y pasivos para efectos fiscales con respecto a las incluidas en los estados financieros. También se reconocen activos por impuesto diferido por pérdidas fiscales trasladables. Se registran provisiones para el impuesto diferido activo cuando la gerencia considera que no es recuperable.

Resultado integral

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta y los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de las inversiones disponibles para la venta, neta de impuesto, así como los efectos de traducción de los estados financieros del Banco y sus filiales cuya moneda funcional es distinta al dólar estadounidense, y el monto no fondeado de los beneficios adicionales de post-retiro, neto de impuesto.

Utilidad neta por acción

La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año (Nota 16). Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tenía instrumentos implícitos potencialmente diluidos en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo de la utilidad neta por acción, el Banco tenía una estructura de capital simple.

Acciones de la Casa Matriz

Las acciones de la Casa Matriz, mantenidas por el Banco con el propósito de inversión o para el plan de opciones de adquisición de acciones de los empleados (Nota 18), son registradas al costo, el cual se aproxima a su precio de mercado a la fecha de compra y son presentadas como un cargo en el patrimonio del Banco. Las ganancias o pérdidas realizadas en venta de las acciones de la Casa Matriz son registradas en el patrimonio en la prima en emisión de acciones (Nota 13-d).

Equivalentes de efectivo

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Los equivalentes de efectivo están representados por instrumentos altamente líquidos con un vencimiento original igual o menor a tres meses e incluyen depósitos en bancos corresponsales, en el BCV y en otros bancos.

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados se registran en el balance general a su valor razonable de mercado. Las variaciones en dicho valor razonable de mercado se registran en los resultados del año, excepto cuando el derivado ha sido designado como un instrumento de cobertura.

Para los derivados que califiquen y hayan sido designados como de cobertura de flujos de efectivo, la porción efectiva en los cambios del valor razonable de mercado es registrada en el resultado integral acumulado y posteriormente reconocida en los resultados del año en la medida en que los instrumentos cubiertos impacten los resultados.

Adicionalmente, los derivados implícitos se separan del contrato principal y se registran a su valor razonable de mercado cuando las características del derivado no están claramente relacionadas con las características económicas del contrato principal (Nota 4).

Garantías otorgadas

El Banco ofrece a sus clientes una variedad de garantías y acuerdos similares, incluyendo cartas de crédito standby, acuerdos para garantizar líneas de crédito, garantías indirectas por deudas de terceros y coberturas de crédito. El Banco tiene como práctica común recibir una comisión al momento de otorgar la garantía, la cual se aproxima a su valor de mercado a la fecha de emisión e inicialmente se registra como un pasivo y posteriormente se reconoce proporcionalmente como un ingreso por comisión, durante el período de su vigencia.

Comisiones por servicios

Las comisiones por servicios son reconocidas en el estado consolidado de resultados como se indica a continuación: a) Las comisiones por el uso de cuentas y otros servicios bancarios son reconocidas generalmente como ingresos cuando se presta el servicio y b) Las comisiones anuales relacionadas con tarjetas de crédito y cartas de crédito standby son registradas mediante el método de línea recta durante la vigencia del producto.

Nuevos pronunciamientos contables

Contabilidad para impuesto sobre la renta FIN 48

En junio de 2006 el FASB emitió la norma de interpretación N° 48 (FIN 48), que constituye una interpretación de la norma SFAS N° 109 “Contabilidad para impuesto sobre la renta.” Esta norma establece las condiciones de reconocimiento y valoración en los estados financieros de una posición tomada fiscalmente o que se espera tomar en una declaración de impuestos. Esta norma también provee una guía sobre desincorporación en libros, clasificación, intereses y sanciones, registro en períodos interinos, divulgación y transición. La norma FIN N° 48 entrará en vigencia para los años fiscales que comiencen después del 15 de diciembre de 2006. El Banco está evaluando el impacto que esta norma pueda tener sobre su posición financiera consolidada o el resultado de sus operaciones.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Contabilización de ciertos instrumentos financieros híbridos SFAS 155

El 16 de febrero de 2006 el FASB emitió el SFAS N° 155 “Contabilización de ciertos instrumentos híbridos”, que permite, pero no requiere, contabilizar a valor razonable de mercado los instrumentos financieros híbridos que incluyan un derivado implícito, los cuales requerirían ser separados del contrato principal de acuerdo con SFAS 133. La norma también evalúa los beneficios de la titularización de instrumentos referida en SFAS 133 y entró en vigencia el 1 de enero de 2007, pudiendo ser adoptada anticipadamente. No se espera que esta norma tenga impacto sobre los resultados de operación y la posición financiera del Banco.

Contabilización de administración y cesión de activos financieros SFAS 156

En marzo de 2006 el FASB emitió la norma SFAS N° 156 “Contabilización de administración y cesión de activos financieros”, una modificación del SFAS N° 140 “Tratamiento contable de transferencias, administración de activos financieros y extinción de pasivos”, relacionada con el tratamiento contable y reconocimiento por separado de la administración de activos y de pasivos. La norma SFAS 156 establece tratamientos contables alternativos de administración de hipotecas para transacciones realizadas a partir de la adopción del pronunciamiento y entró en vigencia para las compañías cuyo primer año fiscal comenzó después del 15 de septiembre de 2006. No se espera que la adopción de esta norma tenga impacto sobre las operaciones financieras del Banco en los períodos futuros.

Medición del valor razonable de mercado SFAS 157

En septiembre de 2006 el FASB emitió el SFAS N° 157 “Medición del valor razonable de mercado”. Esta norma define el valor razonable de mercado, establece un marco para la medición del valor razonable de mercado de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y amplía los requerimientos de divulgación sobre la medición del valor razonable de mercado. Esta norma debe aplicarse de acuerdo con otras normas contables que requieren o permiten la medición a valor razonable de mercado, sobre los cuales la Junta ha concluido previamente que el valor razonable de mercado es el atributo de medición relevante. Por consiguiente, esta norma no requiere de nuevas mediciones del valor razonable de mercado. Sin embargo, para algunas entidades, la aplicación de esta norma modificará su práctica actual. Una única definición del valor razonable de mercado, junto con un marco para la medición del valor razonable de mercado, deberá incrementar la consistencia y comparabilidad en la medición del valor razonable de mercado. La divulgación ampliada de la utilización del valor razonable de mercado para la medición de activos y pasivos deberá proveer mejor información para los usuarios de los estados financieros acerca del alcance del uso del valor razonable para medir activos y pasivos reconocidos, las variables utilizadas para desarrollar las mediciones y el efecto de algunas de las mediciones sobre los resultados del período. Esta norma entrará en vigencia para los estados financieros emitidos para los períodos fiscales que comienzan después del 15 de noviembre de 2007 y para los períodos interinos dentro de esos años fiscales. No se espera que la adopción de esta norma tenga impacto sobre las operaciones financieras consolidadas del Banco en los períodos futuros.

Consideración de los efectos de los errores del año anterior cuando se cuantifican los errores en los estados financieros del año actual SAB 108

En septiembre de 2006 la SEC emitió el Boletín de Contabilidad (*Staff Accounting Bulletin*) SAB 108 “Consideración de los efectos de los errores del año anterior cuando se cuantifican los errores en los estados financieros del año actual”, SAB 108 provee una guía interpretativa para la evaluación de errores en los estados financieros, la determinación de su materialidad y su corrección, mediante el enfoque de análisis del balance y análisis del estado de resultados. La guía de transición SAB 108 entró

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

en vigencia para los años fiscales finalizados el 15 de noviembre de 2006 y posteriores a esa fecha. La adopción del SAB 108 no tuvo impacto sobre los estados financieros consolidados del Banco.

Opción de valor razonable de mercado para activos y pasivos financieros SFAS 159

En febrero de 2007 el FASB emitió la norma SFAS N° 159 “La opción de valor razonable de mercado para activos y pasivos financieros incluyendo una modificación de la Norma SFAS N° 115”, la cual permite la opción de medir a valor razonable de mercado muchos instrumentos financieros y ciertos otros activos y pasivos sobre una base individual para cada instrumento. La Norma SFAS N° 159 entrará en vigencia para el Banco a partir del primer trimestre del 2008. No se espera que la adopción de esta norma tenga impacto sobre las operaciones financieras consolidadas del Banco en los períodos futuros.

Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2005 se han realizado ciertas reclasificaciones en los estados financieros consolidados para ajustarlos a la presentación del 2006.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sin intereses		
Efectos de cobro inmediato	\$ 215.981	\$ 129.425
Efectivo	156.835	126.478
Depósitos en bancos corresponsales	<u>67.896</u>	<u>56.157</u>
	<u>440.712</u>	<u>312.060</u>
Con intereses		
Depósitos overnight y colocaciones a plazo en el BCV	<u>1.802.581</u>	<u>1.235.162</u>
Encaje legal en el BCV	<u>1.357.430</u>	<u>580.823</u>
	<u>\$ 3.600.723</u>	<u>\$ 2.128.045</u>

Los efectos de cobro inmediato corresponden a cheques recibidos y en proceso de cobro de otras instituciones financieras.

Las colocaciones en el BCV por US\$941 millones (US\$971 millones en el 2005) fueron vendidas bajo acuerdos de recompra (Nota 9).

El Banco debe mantener un encaje mínimo depositado en el BCV, equivalente al 15% de sus depósitos y otras operaciones pasivas, exceptuando las obligaciones con el BCV, el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE) y otras instituciones financieras. Este encaje no es remunerado y debe efectuarse en dólares estadounidenses cuando el depósito u operación pasiva haya sido contraído en moneda extranjera. A partir de julio de 2006, para los incrementos marginales de los depósitos el encaje legal es del 30%.

4. Inversiones en Títulos Valores

2006

2005

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>Costo</u>	Ganancia	Pérdida	Valor	<u>Costo</u>	Ganancia	Pérdida	Valor
		a no realizada	no realizada	según libros (equivalente al valor de mercado)		no realizada	no realizada	según libros (equivalente al valor de mercado)
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>								
Inversiones disponibles para la venta								
Bonos de la Deuda Pública Venezolana								
En bolívares	\$ 747.079	\$ 4.111	\$ (4.779)	\$ 746.411	\$ 570.109	\$ 8.020	\$ (334)	\$ 577.795
En dólares	457	1	(286)	172	30.507	737	-	31.244
Bonos emitidos o garantizados por la República de Argentina	36.500	564	(830)	36.234	1.671	-	(103)	1.568
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno y por la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América (1)	17.602	-	(44)	17.558	88.688	48	(119)	88.617
Obligaciones emitidas por compañías extranjeras (2)	13.298	-	(39)	13.259	-	-	-	-
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)	9.535	-	(33)	9.502	28.215	-	(233)	27.982
Papeles comerciales corporativos	2.999	-	-	2.999	-	-	-	-
Acciones emitidas por compañías venezolanas (4)	77	625	(242)	460	26.832	14.855	(14.595)	27.092
Acciones emitidas por compañías extranjeras	27	274	-	301	563	16	(224)	355
	<u>\$ 827.574</u>	<u>\$ 5.575</u>	<u>\$ (6.253)</u>	<u>\$ 826.896</u>	<u>\$ 746.585</u>	<u>\$ 23.676</u>	<u>\$ (15.608)</u>	<u>\$ 754.653</u>

- (1) Incluyen U.S. Treasury, Small Business Administration y Government National Mortgage Association.
(2) Incluyen HSBC y UBS Finance.
(3) Incluyen Federal Home Loan Mortgage Corporation, Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank and Federal National Mortgage Association.
(4) Incluyen principalmente ADS de la Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV) al 31 de diciembre 2005. Los ADS de CANTV fueron vendidos durante el 2006.

	<u>2006</u>				<u>2005</u>			
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>Pérdida no realizada</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>Pérdida no realizada</u>	<u>Valor de mercado</u>
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento								
Bonos de la Deuda Pública Venezolana								
En dólares	\$ 103.929	\$ -	\$ (42)	\$ 103.887	\$ 72.075	\$ 10.484	\$ (11)	\$ 82.548
En bolívares	48.784	67	(56)	48.795	114.003	3.097	(3.260)	113.840
Otras inversiones	<u>41.772</u>	<u>-</u>	<u>(35)</u>	<u>41.737</u>	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188</u>
	<u>\$ 194.485</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ (133)</u>	<u>\$ 194.419</u>	<u>\$ 186.266</u>	<u>\$ 13.581</u>	<u>\$ (3.271)</u>	<u>\$ 196.576</u>

El Banco mantiene varias categorías de títulos valores de deuda y de capital. Aunque la mayoría de dichas inversiones mantienen ganancias no realizadas, al 31 de diciembre 2006 y 2005, algunas inversiones mantienen pérdidas no realizadas y todas ellas se han mantenido por un período continuo menor a 12 meses.

El Banco considera que estas pérdidas no realizadas sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2006 son temporales basado en la capacidad e intención de mantenerlas por un período de tiempo suficiente que permita alguna recuperación anticipada y los resultados de su revisión permite identificar y evaluar las inversiones que tengan indicios de un posible deterioro. Adicionalmente, como la probabilidad de pérdidas es remota, esas inversiones son excluidas de la evaluación periódica de pérdida por deterioro temporal.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento por vencimientos al 31 de diciembre de 2006:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje de rendimiento</u>	<u>Costo</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Porcentaje de rendimiento</u>
		<u>según libros (equivalente a valor de mercado)</u>				
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>						
En bolívares						
Menos de 1 año	\$ 356.697	\$ 353.373	7,01	\$ 47.041	\$ 46.400	11,37
De 1 a 5 años	389.296	392.289	4,65	2.431	2.417	3,97
De 5 a 10 años	11.017	11.023	5,38	30	30	5,62
Más de 10 años	-	-	-	132	131	5,50
En dólares						
Menos de 1 año	15.656	15.087	5,16	43.096	43.096	6,28
De 1 a 5 años	12.983	12.941	4,62	80.933	80.933	5,74
De 5 a 10 años	-	-	-	19.265	19.265	5,86
Más de 10 años	<u>41.925</u>	<u>42.183</u>	6,10	<u>2.213</u>	<u>2.213</u>	5,68
	<u>\$ 827.574</u>	<u>\$ 826.896</u>		<u>\$ 195.141</u>	<u>\$ 194.485</u>	

(1) El rendimiento de los títulos valores se basa en el promedio del costo amortizado. El rendimiento se obtiene de dividir el ingreso por intereses de los títulos (incluye amortización de las primas o descuentos) sobre el promedio del costo amortizado. No incluye el efecto de los cambios del valor razonable de mercado.

Al 31 de diciembre de 2006 las inversiones disponibles para la venta, con valor razonable de mercado de aproximadamente US\$183 millones (US\$351 millones en el 2005) fueron vendidas bajo acuerdo de recompra (Nota 9) y US\$16 millones (US\$28 millones en el 2005) fueron dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales para la agencia del Banco en los Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2006 las inversiones mantenidas hasta el vencimiento con valor razonable de mercado de aproximadamente US\$25 millones fueron vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$116 millones en el 2005) (Nota 9).

En abril de 2006 el Banco vendió acciones de la Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV) a través de la Bolsa de Valores de Caracas (BVC), obteniendo una ganancia de US\$14 millones. Dicho monto estaba previamente registrado en el patrimonio en el rubro del resultado integral acumulado debido a que éstos eran títulos valores disponibles para la venta.

Durante el 2006 el Banco registró ganancias de US\$38 millones (US\$136 millones durante el 2005) y pérdidas por US\$4 millones (US\$23 millones durante el 2005), producto de la venta de inversiones disponibles para la venta. Durante el 2005 el Banco vendió a través de la Bolsa de Valores de Colombia su participación accionaria en Bancocolombia (Banco Comercial de Colombia), obteniendo una ganancia de US\$116 millones neta de comisiones por US\$2 millones.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2005, el Banco registró pérdidas por deterioro por US\$4 millones y US\$10 millones, para reflejar una disminución permanente del valor razonable de mercado de los Bonos de la Deuda Pública Nacional por debajo de su costo y de sus inversiones en la Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), respectivamente.

Los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en bolívares incluyen US\$102 millones (US\$184 millones al 31 de diciembre de 2005), con cláusulas de indexación cambiaria con

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

rendimiento variable trimestralmente (opciones). El rendimiento variable será el mayor entre: a) el 80-85% de la Tasa Activa de Mercado de Venezuela y b) la tasa LIBOR a tres meses más un margen de 100 puntos básicos, más una cláusula de indexación basada en el porcentaje anual de devaluación del bolívar respecto al dólar estadounidense. Dichas cláusulas de indexación representan derivados implícitos y fueron valoradas utilizando el modelo Black-Scholes-Merton. Los resultados fueron los siguientes: las opciones con vencimientos en el 2006 no agregaron valor a los bonos; el valor nominal de los bonos con vencimientos en el 2007 es del 100,08%. Estos títulos de deuda y opciones se presentan al costo amortizado, el cual, al 31 de diciembre 2006, totaliza el 99,85%. El valor razonable de mercado de los derivados asciende a US\$0 millones al 31 de diciembre 2006 y 2005 (Notas 20 y 22).

En enero de 2005 el Ministerio de Finanzas, a través del BCV, convocó a todos los tenedores de Bonos de la Deuda Pública Nacional Interna (BDPN), inscritos en el Registro General del BCV, a participar de forma voluntaria en una operación de canje de BDPN, cuyos vencimientos se ubicaban entre el segundo, tercer y cuarto trimestre del 2005, recibiendo a cambio bonos correspondientes a nuevas emisiones con mayores plazos. El instrumento de deuda canjeado fue registrado como una continuación de la deuda original.

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2006</u>			<u>2005</u>
	<u>Venezuela</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>				
Comercial				
Comercial, industrial y agrícola	\$ 2.347.740	\$ -	\$ 65.900	\$ 2.413.640
Construcción	206.156	-	-	206.156
Bancos y otras instituciones financieras	<u>1.538</u>	<u>-</u>	<u>33.460</u>	<u>34.998</u>
	<u>2.555.434</u>	<u>-</u>	<u>99.360</u>	<u>2.654.794</u>
Consumo				
Hipotecarios	243.486	11.260	-	254.746
Tarjetas de crédito	437.786	-	-	437.786
Financiamientos de vehículos	489.400	-	-	489.400
Otros préstamos	<u>271.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>271.017</u>
	<u>1.441.689</u>	<u>11.260</u>	<u>-</u>	<u>1.452.949</u>
Cartera de créditos bruta	3.997.123	11.260	99.360	4.107.743
Intereses cobrados por anticipado	(7.478)	-	(679)	(8.157)
Provisión para cartera de créditos	<u>(79.570)</u>	<u>(390)</u>	<u>(1.451)</u>	<u>(81.411)</u>
	<u>\$ 3.910.075</u>	<u>\$ 10.870</u>	<u>\$ 97.230</u>	<u>\$ 4.018.175</u>
				<u>\$ 3.152.071</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

La información sobre los créditos deteriorados al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Créditos deteriorados con provisión asignada	\$ <u>27.841</u>	\$ <u>18.519</u>
Total créditos deteriorados	\$ <u>32.213</u>	\$ <u>23.105</u>
Provisión para créditos deteriorados	\$ <u>16.340</u>	\$ <u>7.108</u>
Promedio de los créditos deteriorados	\$ <u>27.659</u>	\$ <u>21.247</u>
Ingresos por intereses de los créditos deteriorados reconocidos en el año	\$ <u>7.355</u>	\$ <u>2.005</u>

El ingreso financiero no registrado por créditos deteriorados de acuerdo con los términos originales del contrato es de unos US\$5 millones y US\$3 millones para los años finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

La concentración de la cartera de créditos por sector económico se indica a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Comercial	26	37
Agrícola	13	11
Financiamiento de vehículos	12	7
Industrial	11	16
Tarjetas de crédito	11	6
Construcción	10	8
Bancos y otras instituciones financieras	1	1
Hipotecarios	6	4
Otros	<u>10</u>	<u>10</u>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>

La mayor parte de la cartera de créditos devenga intereses a tasas variables que son revisadas periódicamente, generalmente entre 30 y 90 días.

El movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos se presenta a continuación:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	\$ 60.572	\$ 66.971
Disminución de provisión	(1.684)	(9.500)
Recuperaciones	30.427	22.895
Débitos por créditos incobrables	(7.904)	(13.197)
Resultado por traducción	<u>-</u>	<u>(6.597)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>81.411</u>	\$ <u>60.572</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

6. Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Vida útil estimada (en años)</u>
Terrenos	\$ 6.386	\$ 10.132	-
Edificios y mejoras	82.066	80.896	10-40
Equipos de computación y software	116.638	90.386	3-10
Muebles y equipos de oficina	13.810	11.839	4-10
Otros bienes	<u>8.906</u>	<u>8.797</u>	4-10
	227.806	202.050	
Menos: Depreciación y amortización acumulada	<u>(116.822)</u>	<u>(101.926)</u>	
	110.984	100.124	
Construcciones en proceso	<u>11.354</u>	<u>9.779</u>	
	<u>\$ 122.338</u>	<u>\$ 109.903</u>	

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006 el Banco registró gastos por depreciación de US\$19,3 millones (US\$16,9 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2005).

En junio de 2006 el Banco vendió un terreno a un tercero por un monto de US\$18,3 millones y simultáneamente adquirió un 20% del total de un centro comercial que será construido en dicho terreno. El Banco reconoció una pérdida de US\$4,6 millones por esta transacción, incluida en Otros gastos. En noviembre de 2006 el Banco vendió a MSF Casa Matriz el 68,8% del área total recibida en el mencionado centro comercial por un monto de US\$13,8 millones. La diferencia entre el valor en libros y el precio de compra pagado por la Casa Matriz fue registrada como un aporte patrimonial en la prima en emisión de acciones (Nota 13-d). El 31,2% restante será destinado a la oficina principal y otras dependencias del Banco (Nota 7). Ambas transacciones se realizaron con base en valuaciones independientes.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

7. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses por cobrar	\$ 47.770	\$ 43.166
Inversiones permanentes (a)	28.558	22.231
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	24.249	22.642
Cuentas por cobrar por venta de inversiones	23.803	24.943
Plusvalía (b)	22.625	22.625
Cuentas por cobrar por garantías otorgadas (Nota 12)	18.876	9.438
Activos intangibles, neto (b)	13.181	16.476
Partidas por aplicar, oficina principal, sucursales y agencias	12.718	3.551
Comisiones por cobrar	7.497	6.343
Derecho sobre centro comercial (Nota 6)	5.701	-
Préstamos de títulos valores (c)	3.734	4.434
Bienes recibidos en pago	2.796	216
Otros	<u>14.598</u>	<u>8.691</u>
Total	<u>\$ 226.106</u>	<u>\$ 184.756</u>

a) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	Número de acciones	Participación patrimonial %	Valor según libros (en miles de dólares estadounidenses)	Número de acciones	Participación patrimonial %	Valor según libros (en miles de dólares estadounidenses)
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	33.139	19,50	\$ 22.103	33.139	19,50	\$ 16.772
Merinvest, C.A.	3.997.500	19,50	5.581	3.997.500	19,50	4.756
Proyecto Conexus	343.334	33,33	844	343.334	33,33	673
Otros			<u>30</u>			<u>30</u>
			<u>\$ 28.558</u>			<u>\$ 22.231</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre 2005, el Banco adquirió de MSF un 19,5% de participación en dos filiales de MSF por un monto de US\$32 millones. El valor en libros de estas inversiones a la fecha de adquisición era de US\$19 millones. La diferencia entre el precio de compra y valor en libros neto de estas inversiones fue registrada como un dividendo.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

b) Activos intangibles y plusvalía

A continuación se presenta el movimiento los activos intangibles y la plusvalía para los años finalizados el 31 de diciembre:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Intangibles</u>		<u>Plusvalía</u>	<u>Intangibles</u>	
		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>
Saldo al inicio del año	\$ 22.625	\$ 32.952	\$ 16.476	\$ 25.334	\$ 36.899	\$ 14.760
Gasto de amortización	-	-	3.295	-	-	3.355
Ajuste por traducción	-	-	-	(2.709)	(3.947)	(1.639)
Saldo al final del año	<u>\$ 22.625</u>	<u>\$ 32.952</u>	<u>\$ 19.771</u>	<u>\$ 22.625</u>	<u>\$ 32.952</u>	<u>\$ 16.476</u>

En el 2000 el Banco adquirió la mayoría de las acciones de un banco comercial en Venezuela, reconociendo una plusvalía por la diferencia entre el monto pagado y el valor razonable de mercado de los activos netos adquiridos. Como parte de pago, el Banco emitió acciones preferidas redimibles obligatoriamente a favor de los antiguos accionistas del banco adquirido. Estas acciones causaban un dividendo, eran consideradas obligaciones contractuales y fueron registradas dentro de las obligaciones financieras a corto plazo. El Banco redimió dichas acciones preferidas en septiembre de 2005.

c) Préstamos de títulos valores

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco ha celebrado acuerdos de préstamo de títulos valores, con terceros representados por Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela por US\$3,7 millones y US\$4,4 millones, respectivamente, con rendimientos del 6,5% en el 2006 y entre el 8,38% y 9,80% en el 2005 y vencimientos a 30 días.

8. Depósitos

A continuación se presenta un detalle de los depósitos al 31 de diciembre, clasificados por país:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>			<u>2005</u>	
	<u>Venezuela (1)</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Depósitos sin intereses					
Cuentas corrientes no remuneradas	\$ 1.933.105	\$ 11.361	\$ 19	\$ 1.944.485	\$ 1.130.909
Depósitos con intereses					
Cuentas corrientes remuneradas	2.062.520	70	67	2.062.657	1.473.331
Depósitos de ahorro	2.229.858	4.299	272	2.234.429	1.314.549
Depósitos a plazo	443.797	11.040	26.303	481.140	306.760
	<u>4.736.175</u>	<u>15.409</u>	<u>26.642</u>	<u>4.778.226</u>	<u>3.094.640</u>
	<u>\$ 6.669.280</u>	<u>\$ 26.770</u>	<u>\$ 26.661</u>	<u>\$ 6.722.711</u>	<u>\$ 4.225.549</u>

(1) En bolívares.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

El vencimiento de los depósitos a plazo es el siguiente:

	<u>2006</u>	
	En miles de dólares estadounidenses	%
2007	\$ 479.677	100
2008	1.362	-
2009	<u>101</u>	<u>-</u>
Total	\$ <u>481.140</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2006 el monto total de los depósitos a plazo y certificados de depósito individualmente superiores a US\$100.000 es de aproximadamente US\$142 millones (US\$169 millones al 31 de diciembre de 2005).

Las tasas de interés generadas por los depósitos al 31 de diciembre se muestran a continuación:

	<u>2006</u>				<u>2005</u>			
	Depósitos en bolívares		Depósitos en U.S. dólares		Depósitos en bolívares		Depósitos en U.S. dólares	
	Tasa mínima	Tasa maxima	Tasa mínima	Tasa maxima	Tasa mínima	Tasa maxima	Tasa mínima	Tasa maxima
	%		%		%		%	
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	5,00	0,35	0,70	1,00	2,50	0,35	0,55
Depósitos de ahorro	6,50	7,50	0,45	1,59	6,50	8,00	0,45	1,49
Depósitos a plazo fijo	6,50	6,50	0,15	6,57	7,50	13,75	0,15	6,57

9. Títulos Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los títulos valores vendidos bajo acuerdos de recompra fueron aproximadamente US\$1.149 millones y US\$1.438 millones, respectivamente, con vencimientos menores a un mes (Notas 3 y 4). La tasa de interés promedio pagada fue del 6,06% en el 2006 (10,76% en el 2005).

10. Obligaciones Financieras a Corto Plazo

Las obligaciones financieras a corto plazo al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones por cartas de crédito	\$ 50.378	\$ 25.278
Saldos acreedores con bancos corresponsales	23.040	15.400
Captaciones con títulos valores	7.004	1.166
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	1.189	2.304
Préstamos otorgados por instituciones financieras del exterior, con interés fijo anual del 4,13% al 31 de diciembre de 2005	-	1.762
Otros	<u>89</u>	<u>798</u>
	\$ <u>81.700</u>	\$ <u>46.708</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Los vencimientos de las obligaciones financieras a corto plazo son los siguientes:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>
Hasta 30 días	\$ 31.666	39	\$ 34.309	73
31 a 60 días	20.220	24	11.648	25
61 a 90 días	21.274	26	751	2
91 a 180 días	<u>8.540</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 81.700</u>	<u>100</u>	<u>\$ 46.708</u>	<u>100</u>

11. Obligaciones Financieras a Largo Plazo

Las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>			<u>2005</u>
	<u>Hasta un año</u>	<u>A más de un año</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Préstamos otorgados por instituciones financieras del exterior, con intereses fijos anuales entre el 6% y 9,63% (entre el 4,25% y 9,63% al 31 de diciembre de 2005)	\$ 1.003	\$ 5.784	\$ 6.787	\$ 16.634
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales variables entre el 18% y 22,29% al 31 de diciembre de 2006 y 2005	719	1.349	2.068	2.841
Otros	<u>342</u>	<u>-</u>	<u>342</u>	<u>475</u>
	<u>\$ 2.064</u>	<u>\$ 7.133</u>	<u>\$ 9.197</u>	<u>\$ 19.950</u>

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo son los siguientes:

	<u>2006</u>	
	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>
2007	\$ 2.064	22
2008	380	4
2009	630	7
2010	314	3
2011 y siguientes	<u>5.809</u>	<u>64</u>
Total	<u>\$ 9.197</u>	<u>100</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

12. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisión para contingencias (a)	\$ 57.763	\$ 51.163
Impuestos recaudados y retenidos	40.340	17.621
Contribuciones laborales	38.428	31.152
Provisión para impuestos por pagar	29.514	16.798
Cobros anticipados de tarjetas de crédito	28.700	14.100
Cuentas por pagar a proveedores	22.474	10.514
Cuentas por pagar por garantías otorgadas (Notas 7 y 19)	19.962	10.279
Partidas por aplicar, oficina principal, sucursales y agencias	18.711	5.452
Intereses por pagar	4.913	10.445
Plan complementario de pensiones y otros beneficios post-retiro (Nota 17)	4.150	-
Total return swap (Notas 20, 22 y 23)	3.009	3.245
Inversiones adquiridas por pagar	1.652	-
Otros	<u>37.380</u>	<u>39.580</u>
	<u>\$ 306.996</u>	<u>\$ 210.349</u>

- (a) De este monto, US\$10 millones en el 2006 y 2005 corresponden al monto estimado que será pagado por los reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria. El Banco ha interpuesto recursos en contra de tales reparos, los cuales están pendientes de sentencia final (Nota 19). Otras contingencias por US\$5 millones en el 2006 y US\$7 millones en el 2005 corresponden a demandas legales en contra del Banco que ocurren en el giro normal de las operaciones. Los asesores legales del Banco apelaron dichas demandas (Nota 19). US\$15 millones en el 2006 y US\$4 millones en el 2005 corresponden a riesgos financieros por instrumentos financieros registrados fuera de balance (Nota 19). US\$20 millones en el 2006 y 2005 corresponden principalmente a provisiones por cuentas en proceso de análisis. US\$0 en el 2006 y US\$7 millones en el 2005 se refieren a pérdidas estimadas debido a decisiones gubernamentales que afectaron todo el sistema financiero. Esta provisión se liberó durante el 2006 como consecuencia de una sentencia dictada por el Tribunal Supremo de Justicia de Venezuela.

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión para contingencias:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	\$ 51.163	\$ 49.315
Provisiones	26.521	32.170
Liberaciones	(17.791)	(7.428)
Castigos	(2.130)	(17.722)
Ajuste por traducción	<u>-</u>	<u>(5.172)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 57.763</u>	<u>\$ 51.163</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

13. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

	<u>2006</u>		
	<u>Clase "A"</u>	<u>Clase "B" (1)</u>	<u>Total</u>
Acciones comunes	<u>731.486.166</u>	<u>609.636.696</u>	<u>1.341.122.862</u>

(1) Las acciones Clase "B" tienen derechos de voto limitados, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

En Asamblea de Accionistas del 28 de septiembre de 2005, se aprobó el aumento del capital social pagado en US\$24 millones, mediante la emisión de 285.236.166 acciones comunes Clase "A" y 237.761.696 acciones comunes Clase "B", de un valor nominal de Bs 100 (US\$0,05) cada una. Este proceso se completó en diciembre de 2005.

Las acciones Clase "A" y "B" tienen los mismos derechos sobre dividendos en efectivo. En el caso de dividendos en acciones o subdivisión de acciones, las acciones Clase "B" pueden recibir solamente acciones de su misma clase.

b) Reservas

El Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en sus estatutos y en la Ley General de Bancos, debe registrar semestralmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta hasta alcanzar el 50% del capital social y, posteriormente, el 10% hasta que la reserva alcance el 100% del capital social.

c) Ganancias retenidas y dividendos (Nota 1)

En 1999 la Superintendencia de Bancos decidió que un monto equivalente al 50% de los resultados de cada ejercicio no podía ser repartido como dividendos. Este monto sólo podría ser utilizado para aumentar el capital social. En noviembre de 2002 la Corte Primera de lo Contencioso Administrativo dictó sentencia favorable al Banco con ocasión de una petición formulada por éste en cuanto a la anulación de la mencionada decisión de la Superintendencia de Bancos y le ordenó no aplicar dicha restricción de los resultados. En abril de 2006 la misma Corte revocó la medida otorgada. En virtud de la referida decisión y con base en la opinión de sus asesores legales, el Banco restringió el 50% de sus ganancias retenidas para la distribución de dividendos por un monto de US\$256 millones al 31 de diciembre de 2006.

Adicionalmente, el Banco no podrá distribuir como dividendos el monto correspondiente a ganancias de inversiones presentadas bajo el método de participación patrimonial, las cuales estarán disponibles cuando las filiales y afiliadas decreten y distribuyan los dividendos o cuando la inversión sea vendida. El monto de las ganancias retenidas no distribuible por este concepto al 31 de diciembre de 2006 es de US\$82 millones (US\$43 millones en el 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 las ganancias retenidas incluyen US\$240 millones disponible para el pago de dividendos.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

d) Prima en emisión de acciones

La prima en emisión de acciones incluye los siguientes conceptos:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Prima en emisión de acciones	\$ 76	\$ 76
Programa de opciones de adquisición de acciones para los empleados pagado mediante la adjudicación de acciones de la Casa matriz	8.022	8.409
Aumento de capital social (Nota 6)	1.235	-
Efecto neto por ventas de acciones de la Casa Matriz	<u>14.537</u>	<u>4.393</u>
	<u>\$ 23.870</u>	<u>\$ 12.878</u>

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco vendió a terceros en efectivo y a valor de mercado, acciones de su Casa Matriz mantenidas para inversión, registrando una ganancia en venta de US\$10.1 millones y US\$0.9 millones, respectivamente, en la prima en emisión de acciones.

14. Requerimientos Regulatorios de Capital

El Banco está sujeto a varios requerimientos de capital mínimo impuestos por sus entes reguladores (Nota 1). El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros del Banco, en caso de que fueran procedentes. Bajo los lineamientos de adecuación del capital y el marco regulatorio para una rápida acción correctiva, el Banco debe cumplir con lineamientos específicos de capital que comprenden mediciones cuantitativas de activos, pasivos y ciertos ítems fuera de balance, calculados de conformidad con las prácticas contables regulatorias.

A continuación se presentan los requerimientos de capital del Banco:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Actual</u>	<u>Mínimo requerido</u>	<u>Actual</u>	<u>Mínimo requerido</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	13,91	12	13,91	12
Patrimonio sobre activo total	9,81	8	11,06	10

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

15. Impuestos

El Banco y sus filiales están sujetos a las Leyes de Impuesto sobre la Renta de los países donde operan. Al 31 de diciembre de 2006 las filiales del Banco tienen pérdidas fiscales trasladables como sigue:

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>Territorial</u>	<u>Extraterritorial</u>	<u>Total</u>
Vencimiento			
2007	\$ 5.085	\$ 2.503	\$ 7.588
2008	—	15.652	15.652
	<u>\$ 5.085</u>	<u>\$ 18.155</u>	<u>\$ 23.240</u>

a) El gasto de impuesto sobre la renta correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre 2006 y 2005 es el siguiente:

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Corriente		
En Venezuela	\$ 29.821	\$ 16.770
En Estados Unidos de América	542	112
	<u>30.363</u>	<u>16.882</u>
Diferido		
En Venezuela	(30.076)	(5.865)
	<u>(30.076)</u>	<u>(5.865)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>\$ 287</u>	<u>\$ 11.017</u>

b) El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo al 31 de diciembre:

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos		
Activos fijos	\$ 55.837	\$ 44.725
Provisión para cartera de créditos	27.054	19.813
Reserva para contingencias y otras	23.373	12.842
Inversiones permanentes	16.665	8.832
Pérdidas fiscales trasladables	9.142	-
Comisiones diferidas para préstamos otorgados	3.327	2.747
Plan de pensiones (Nota 17)	1.411	-
Ingresos diferidos	1.060	3.339
Otros	<u>6.963</u>	<u>5.977</u>
	144.832	98.275
Provisión	<u>(25.807)</u>	<u>(8.550)</u>
Impuesto diferido activo	<u>119.025</u>	<u>89.725</u>
Pasivos		
Cuentas por cobrar por garantías otorgadas	(1.060)	(3.209)
Intereses cobrados por anticipado	<u>(911)</u>	<u>(949)</u>
	<u>(1.971)</u>	<u>(4.158)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo neto	<u>\$ 117.054</u>	<u>\$ 85.567</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

- c) Una conciliación de las diferencias entre la tasa nominal de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de impuesto para el Banco se presenta a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera por la tarifa de impuesto	34,0	34,0
Diferencia entre el gasto teórico de impuesto contable y el real fiscal		
Efecto del ajuste regular por inflación	(17,2)	(12,7)
Efecto neto de exención de Bonos de la Deuda Pública Nacional	(10,4)	(0,5)
Efecto neto de la venta de las acciones (Nota 4)	(3,4)	(17,9)
Participación patrimonial	(1,5)	(0,3)
Otros	<u>(1,3)</u>	<u>2,2</u>
Efecto de la aplicación de la tarifa fiscal a la ganancia fiscal territorial	<u>0,2</u>	<u>4,8</u>

La provisión en el 2006 se creó principalmente para cubrir el impuesto diferido activo registrado por las pérdidas fiscales trasladables aportadas por las subsidiarias venezolanas del Banco y por las diferencias entre la base fiscal y contable de las inversiones permanentes que no se consideran liquidar o vender en el largo plazo. En el 2005 la provisión se creó solamente por la aplicación del método indirecto para las inversiones en acciones.

16. Utilidad por Acción

A continuación se indica el cálculo de la utilidad neta por acción común correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre:

(En miles de dólares estadounidenses, excepto número de acciones)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta por acción común		
Utilidad neta	\$ 196.296	\$ 216.620
Acciones comunes emitidas	1.341.122.862	1.341.122.862
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	1.341.122.862	861.708.155
Utilidad neta básica por acción	\$ 0,15	\$ 0,25

17. Plan de Beneficios para los Empleados

a) Plan de Ahorro Previsional Complementario

En el 2006 el Banco implementó un nuevo plan de contribuciones definidas para sus empleados y los de sus filiales en Venezuela, denominado “Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil” (Plan de Ahorro Complementario). Este plan sustituye el plan existente de beneficios definidos denominado “Plan Complementario de Pensiones de Jubilación”. Los empleados activos para la fecha de implementación del nuevo plan tuvieron la opción de sustituir de manera voluntaria el plan de beneficios definidos por este nuevo plan de contribución definida o permanecer en el existente plan de beneficios definidos. Los nuevos empleados tendrán sólo la opción de afiliarse al nuevo plan de contribuciones definidas.

En el Plan de Ahorro Complementario, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario mensual básico y el Banco aporta el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%. Ambos aportes se registran en una cuenta individual a nombre del empleado.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

El 30 de junio de 2006 el Banco realizó un aporte inicial de US\$45 millones al Plan de Ahorro Complementario. El aporte inicial consistió en transferir los saldos de los empleados en el anterior plan de beneficios definidos, así como las contribuciones del Banco. El Banco aportó US\$23 millones que fueron registrados como un gasto de personal en junio de 2006. La diferencia representa las transferencias de los saldos de los empleados. El Banco ha acordado contribuir un monto adicional de US\$15 millones a los empleados activos en el plan durante los próximos cuatro años. Estos aportes futuros serán registrados como gastos en el año en el cual se realice dicho aporte. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2006, el Banco ha registrado un gasto total en el estado consolidado de resultados de US\$29 millones relacionados con este plan.

b) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Otros Beneficios de Post-Retiro (Nota 12)

El Plan complementario de pensiones de jubilación y otros beneficios a empleados elegibles se basa en un tiempo mínimo de diez años de servicio y una edad mínima de jubilación. La pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos tres años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio

Al 31 de diciembre, los activos, las obligaciones y los resultados de dicho plan, así como las premisas a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

	Plan complementario de pensiones		Otros beneficios de post-retiro	
	2006	2005	2006	2005
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>				
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del plan				
Obligación por el beneficio del plan al 1 de enero	\$ 30.774	\$ 24.061	\$ 3.671	\$ 2.425
Costo del servicio	533	1.497	327	51
Costo por intereses	2.377	2.575	700	279
Ganancia (pérdida) actuarial	7.440	6.455	(667)	1.207
Reducción del plan (ganancia)	(3.992)	-	-	-
Pago de obligaciones por transferencia de activos	(3.895)	-	-	-
Transferencia de obligaciones	(17.560)	-	-	-
Diferencia en cambio	-	(2.767)	-	(291)
Modificación del plan	-	-	4.441	-
Beneficios pagados	(1.480)	(1.047)	(406)	-
Obligación proyectada por el beneficio del plan	\$ <u>14.197</u>	\$ <u>30.774</u>	\$ <u>8.066</u>	\$ <u>3.671</u>
Variación en los activos del plan				
Valor razonable de mercado de los activos al inicio del año	\$ 23.932	\$ 23.389	\$ 3.671	\$ 2.425
Rendimiento de los activos	2.379	2.612	402	967
Contribución del Banco	4.003	1.543	2.507	-
Pago de obligaciones por transferencia de activos	(3.336)	-	-	-
Transferencia de obligaciones	(11.240)	-	(2.258)	-
Redistribución de fondos	20	-	-	-
Diferencia en cambio	-	(2.565)	-	279
Beneficios pagados	(1.480)	(1.047)	(406)	-
Valor razonable de mercado de los activos al final del año	\$ <u>14.278</u>	\$ <u>23.932</u>	\$ <u>3.916</u>	\$ <u>3.671</u>
Posición financiera al final del año				
Obligaciones proyectadas por los beneficios	\$(14.197)	\$(30.774)	\$(8.066)	\$(3.671)
Activos del fondo externo que respaldan el plan	<u>14.278</u>	<u>23.932</u>	<u>3.916</u>	<u>3.671</u>
Obligación proyectada (menos activos)	81	(6.842)	(4.150)	-
Ganancia (pérdida) actuarial no reconocida	11.013	9.461	(734)	503
Costo del servicio pasado no reconocido	-	-	<u>4.181</u>	-
	\$ <u>11.094</u>	\$ <u>2.619</u>	\$ <u>(703)</u>	\$ <u>503</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	Plan complementario de pensiones		Otros beneficios de post-retiro	
	2006	2005	2006	2005
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>				
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo del servicio	\$ 533	\$ 1.497	\$ 64	\$ 51
Costo por intereses	2.377	2.575	964	279
Rendimiento esperado de los activos del plan	(1.812)	(2.561)	(277)	(241)
Efecto de disminución y pago	(2.373)	-	-	-
Amortización del costo del servicio pasado no reconocido	-	-	252	-
Amortización de la ganancia (pérdida) actuarial	<u>1.755</u>	<u>1.190</u>	-	<u>(25)</u>
Costo neto del beneficio del año	\$ <u>480</u>	\$ <u>2.701</u>	\$ <u>1.003</u>	\$ <u>64</u>

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

	Plan complementario de pensiones		Otros beneficios de post-retiro	
	2006	2005	2006	2005
Tasa de descuento	11,0%	11,5%	11,0%	11,5%
Incremento del salario	12,0%	12,5%	12,0%	12,5%
Rendimiento de los activos				
Bolívares	15,0%	16,0%	15,0%	16,0%
U.S. dólares	6,5%	6,0%	6,5%	6,0%
Incremento del gasto médico al inicio	-	-	-	13,8%
Incremento del gasto médico al final	-	-	-	13,8%
Incremento del gasto médico del año	13,5%	-	13,5%	-

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

Distribución de los activos	Plan complementario de pensiones		Otros beneficios de post-retiro	
	2006	2005	2006	2005
Deuda (Bs)	26,3%	26,5%	26,3%	26,5%
Depósitos a plazo (Bs)	47,6%	19,3%	47,6%	19,3%
Depósitos a plazo (US\$)	<u>26,1%</u>	<u>54,2%</u>	<u>26,1%</u>	<u>54,2%</u>
Total	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

	2006	2005
Efecto del incremento en 1% del gasto médico		
Costo del servicio + Costo por intereses	\$ <u>45</u>	\$ <u>-</u>
Efecto sobre la obligación proyectada por beneficios	\$ <u>1.538</u>	\$ <u>667</u>
Efecto de la disminución en 1% del gasto médico		
Costo del servicio + Costo por intereses	\$ <u>(42)</u>	\$ <u>-</u>
Efecto sobre la obligación proyectada por beneficios	\$ <u>(1.836)</u>	\$ <u>(534)</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

El costo del plan complementario de pensiones de jubilación y otros beneficios de jubilación para el 2007 se estima en US\$5,1 millones y US\$1,2 millones, respectivamente.

Se espera que se realicen los siguientes pagos de beneficios, los cuales reflejan el servicio esperado en el futuro:

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>Pensiones</u>	<u>Otros beneficios</u>
2007	\$ 1.829	\$ 523
2008	\$ 2.086	\$ 614
2009	\$ 2.350	\$ 723
2010	\$ 2.507	\$ 849
2011	\$ 2.715	\$ 994
Años 2012 - 2015	\$ 15.039	\$ 8.794

En septiembre de 2006 la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) emitió la norma SFAS N° 158, “Tratamiento contable de los empleadores para los planes de beneficios definidos y otros planes de jubilación, una modificación de las normas SFAS 87, 88, 106 y 132(R)”. SFAS 158 establece que, a partir del 31 de diciembre de 2006, el Banco reconozca el estatus de sobrefondeo o subfondeo de un plan de beneficios definidos de retiro, incluyendo planes de pensiones, como un activo o pasivo en su balance general y reconozca los cambios del estatus en el año en que ocurran, a través del resultado integral. El Banco adoptó las disposiciones de reconocimiento contenidas en la norma SFAS 158 y ha reconocido los efectos de dicha adopción en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2006, tal como se refleja a continuación.

Los montos reconocidos en el resultado integral acumulado al 31 de diciembre de 2006 se indican en la siguiente tabla. Dichos montos están siendo amortizados en un período de diez años.

<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>	<u>Antes de la aplicación de SFAS 158</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Después de la aplicación de SFAS 158</u>
Balance general consolidado			
Impuesto sobre la renta diferido	\$ <u>115.643</u>	\$ <u>1.411</u>	\$ <u>117.054</u>
Total activo	\$ <u>9.104.366</u>	\$ <u>1.411</u>	\$ <u>9.105.777</u>
Otros pasivos	\$ <u>302.846</u>	\$ <u>4.150</u>	\$ <u>306.996</u>
Total pasivo	\$ <u>8.265.126</u>	\$ <u>4.150</u>	\$ <u>8.269.276</u>
Intereses minoritarios	\$ <u>46</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>46</u>
Resultado integral acumulado, neto de impuesto sobre la renta diferido	\$ <u>(636.683)</u>	\$ <u>(2.739)</u>	\$ <u>(639.422)</u>
Total patrimonio	\$ <u>839.194</u>	\$ <u>(2.739)</u>	\$ <u>836.455</u>

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos en el resultado integral acumulado al 31 de diciembre de 2006 se indican a continuación:

(En miles de dólares estadounidenses)

Costo del servicio pasado (Nota 12)	\$ (4.150)
Utilidad neta de impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>1.411</u>
	\$ <u>(2.739)</u>

18. Programa de Opciones de Adquisición de Acciones de la Casa Matriz

El Banco y algunas de sus filiales ofrecen un programa de opciones de adquisición de acciones de la Casa Matriz a largo plazo destinado a funcionarios elegibles que fue aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Estas acciones se asignan por períodos de tres años y se adjudican anualmente. La Fundación BMA administra el plan y establece fideicomisos con las acciones a favor de sus beneficiarios, una vez asignadas y adjudicadas estas acciones a los funcionarios elegibles, con base en asignaciones individuales aprobadas de acuerdo con las condiciones del plan. Durante cada fase administrativa y hasta que las acciones sean finalmente adquiridas por los participantes del programa, los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación BMA y los dividendos en acciones a favor de los participantes. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicios en el Banco para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, si el empleado no está activo o no adquiere los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados. Al 31 de diciembre de 2006, existen 144 empleados participando en el programa. No hubo gasto de compensación registrado para este plan durante el 2006 y 2005. Al 31 de diciembre de 2006 todas las opciones otorgadas bajo este plan están plenamente adjudicadas y ejercibles para esa fecha a un precio promedio ponderado de US\$0,30. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2006 no hay gasto de compensación no reconocido relacionado con este plan.

A continuación se presenta un detalle de las acciones adjudicadas y de las aprobadas pero no adjudicadas aún que conforman el programa al 31 de diciembre de 2006:

<u>Fase</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de aprobación</u>	<u>Número de acciones (4)</u>		<u>Precio de la opción</u>		<u>Vencimiento del plazo para el ejercicio de las opciones</u>
			<u>Clase "A"</u>	<u>Clase "B"</u>	<u>Clase "A"</u>	<u>Clase "B"</u>	
(En bolívares)							
Adjudicadas							
III	Enero 2001	2001	2.672.173 (1)	2.164.985 (1)	700	600	2006, 2007 y 2008
Aprobadas pero no adjudicadas							
IV	Marzo 2007	2004 (5)	4.861.230 (2)	4.052.416 (2)	2.500	2.500	2009
V	-	2006 (5)	<u>1.830.883 (3)</u>	<u>3.206.366 (3)</u>	4.765	4.765	2010
Total acciones			<u>9.364.286 (4)</u>	<u>9.423.767 (4)</u>			

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

(2) Acciones destinadas a la Fase IV del programa en proceso de asignación.

(3) Acciones de la Fase V en desarrollo.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

(4) Incluye dividendos en acciones.

(5) Corresponde a la fecha en la cual el Comité de Compensación de la Junta Directiva aprobó estas fases. La fase IV fue adjudicada en marzo de 2007 (Nota 25).

El siguiente es el movimiento de las acciones adjudicadas en las Fases I, II y III:

	<u>Acciones adjudicadas</u>		
	<u>Clase "A"</u>	<u>Clase "B"</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	8.932.871	7.294.078	16.226.949
Dividendos en acciones	1.712.917	1.391.472	3.104.389
Opciones ejercidas	<u>(5.405.181)</u>	<u>(4.456.719)</u>	<u>(9.861.900)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.240.607	4.228.831	9.469.438
Opciones ejercidas	(2.567.510)	(2.063.072)	(4.630.582)
Opciones recuperadas	<u>(924)</u>	<u>(774)</u>	<u>(1.698)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>2.672.173</u>	<u>2.164.985</u>	<u>4.837.158</u>

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

	<u>Volatilidad esperada de la acción</u>	<u>Tasa libre de riesgo</u>	<u>Tiempo (Años)</u>	<u>Valor razonable de mercado de la opción</u>
Fase I	78,6%	28,6%	7,8	\$ 3,60
Fase II	68,7%	21,0%	6	\$ 0,18
Fase III	35,8%	26,9%	7,5	\$ 0,68

El promedio ponderado del período contractual remanente y el valor intrínseco total de las opciones disponibles para ser ejercidas era de dos años y US\$12,1 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006.

19. Compromisos y Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, el Banco ha sido objeto de varios procesos judiciales. Además de los reparos fiscales que se mencionan a continuación, el Banco no tiene conocimiento de algún proceso judicial pendiente que pudiera afectar de forma significativa su posición financiera o los resultados de sus operaciones.

Los pagos anuales futuros de arrendamientos del Banco no son significativos.

El Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo fuera de balance para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extensión de créditos, garantías otorgadas y cartas de crédito. Estos instrumentos involucran una variedad de elementos y niveles de riesgo crediticio mayores a los montos registrados en los estados financieros.

El riesgo al cual está expuesto el Banco por el incumplimiento por parte de los clientes de sus compromisos de crédito originados por los instrumentos financieros y cartas de crédito están representados por los montos contractuales de dichos instrumentos. El Banco aplica para estos compromisos y obligaciones contingentes las mismas políticas que para el otorgamiento de los instrumentos de crédito registrados en el balance. El Banco controla estos riesgos de créditos

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

contingentes mediante el proceso de aprobación de límites de crédito por cliente y monitoreo de los procedimientos.

Las líneas de crédito son contratos mediante los cuales se otorgan créditos a clientes, en la medida que no haya incumplimiento en las condiciones establecidas en los mismos. Estos contratos generalmente contemplan fechas fijas de vigencia u otras cláusulas de expiración, así como también puede requerir el pago de una comisión. El Banco evalúa la adecuada calificación crediticia de cada cliente. El monto de la garantía obtenida, si el Banco lo considera necesario cuando otorga el crédito, se basa en la evaluación crediticia de la gerencia. Las garantías pueden ser en efectivo, cuentas por cobrar y bienes muebles e inmuebles. El monto contractual de estas líneas de crédito al 31 de diciembre de 2006 es de US\$182 millones (US\$93 millones en el 2005).

Los contratos de garantía “stand-by” son compromisos emitidos por el Banco para garantizar principalmente obligaciones de clientes frente a terceros, emitidos básicamente para respaldar operaciones de captación y con plazos menores a un año. El riesgo de crédito en estos compromisos es esencialmente el mismo de las líneas de crédito y para cubrirlo, el Banco obtiene garantías de los clientes, tales como depósitos, inversiones y bienes inmuebles. Al 31 de diciembre de 2006, existen contratos no garantizados y contratos totalmente garantizados con efectivo e inversiones.

Las cartas de crédito comerciales son compromisos emitidos por el Banco para garantizar los pagos de clientes a terceros principalmente por el envío y recepción de bienes. Esas cartas de créditos se utilizan fundamentalmente para la importación y exportación de bienes y se ejecutan cuando los pagos son realizados por el cliente.

En julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación a un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar unos US\$17 millones por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales del Banco interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de ley. En diciembre de 2006 el demandante apeló esta acción legal del Banco y el 7 de febrero de 2007 la Corte Suprema de Justicia inició el proceso para tomar una decisión. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, dicha sentencia adolece de numerosos vicios legales importantes por lo que se estima que la misma será anulada, debiendo procederse a dictar una nueva sentencia.

El Banco ha sido notificado por la Administración Tributaria de reparos fiscales que originan impuesto sobre la renta adicional por unos US\$21 millones, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo permitido o no realizadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables, rechazo de pérdidas fiscales trasladables y reparos sobre débitos fiscales. Adicionalmente, el Banco fue notificado de reparos por un monto aproximado de US\$1,6 millones en materia de impuesto al valor agregado (IVA) en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas. El Banco apeló alegando que la no aceptación y el rechazo carecían de fundamento. A la fecha de este informe, los tribunales tributarios no han emitido una decisión sobre estos reparos y aquéllos que fueron emitidos a favor del Banco fueron apelados por la Tesorería Nacional, esperándose una sentencia al respecto. La gerencia identificó un riesgo de US\$10 millones en relación con los reparos indicados anteriormente, basado en la inadmisibilidad de la indexación monetaria y el interés compensatorio y, por lo tanto, se ha creado la correspondiente provisión para cubrir este monto (Nota 12).

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

En septiembre de 2006 una filial colombiana recibió de parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia (DIAN), un requerimiento especial debido a una interpretación de ese Organismo sobre el tratamiento de ciertos activos. Aunque los asesores legales del Banco apelaron esta decisión, en junio de 2007 la DIAN solicitó la Liquidación Oficial de Revisión por medio de la cual se modifica la declaración de rentas del 2005, determinando un mayor impuesto de renta por unos US\$15 millones y una sanción de unos US\$24 millones. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la posibilidad de que prospere dicha decisión es remota, tanto por lo que respecta a la determinación del mayor impuesto de renta como por la sanción, toda vez que, de conformidad con la Decisión 578 de la Comunidad Andina, los activos que originan el mayor impuesto no pueden ser gravados en Colombia.

Los montos contractuales de los instrumentos financieros que involucran un riesgo fuera del balance general al 31 de diciembre son generalmente a corto plazo y comprenden lo siguiente:

	2006		2005	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de mercado (Nota 12)</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de mercado (Nota 12)</u>
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>				
Cartas de crédito standby	\$ 240.906	\$ 569	\$ 154.220	\$ 346
Otras garantías financieras (1)	<u>174.344</u>	<u>19.393</u>	<u>172.734</u>	<u>9.933</u>
	<u>\$ 415.250</u>	<u>\$ 19.962</u>	<u>\$ 326.954</u>	<u>\$ 10.279</u>

(1) Incluyen acuerdos para garantizar líneas de crédito de clientes.

20. Valor Razonable de Mercado de Instrumentos Financieros

El valor razonable de mercado de un instrumento financiero se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre partes interesadas, en condiciones normales de mercado a la fecha de la valoración. Para aquellos instrumentos financieros sin un valor específico de mercado disponible se ha estimado como valor razonable de mercado el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados del instrumento financiero u otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas están afectadas significativamente por las premisas usadas, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos futuros de efectivo 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.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de mercado de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra-venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares o por el flujo de efectivo futuro descontado de los títulos valores más los intereses no cobrados.

Cartera de créditos

El valor razonable de mercado de los créditos se estima para grupos con características similares, incluyendo el tipo de crédito, la calidad del crédito y su vencimiento. Al incorporar el factor de riesgo del crédito, la gerencia concluyó que el saldo en libros de la provisión para cartera de créditos se ajusta adecuadamente al correspondiente riesgo de crédito. La mayor parte de la cartera de créditos devenga intereses a tasas variables que son revisadas frecuentemente, generalmente entre treinta y noventa días para la mayoría de los créditos a corto plazo. Por lo tanto, en la opinión de la gerencia, el valor neto según libros de esta cartera de créditos más los intereses ganados pero no cobrados se aproximan a su valor razonable de mercado. Los valores razonables de mercado de créditos con tasas fijas o vencimientos que excedan los noventa días se estiman al descontar los flujos futuros de efectivo empleando las tasas actuales de créditos con calificaciones y plazos similares.

Otros activos - Derivados

Los valores razonables de mercado estimados de instrumentos financieros derivados son los montos que el Banco recibiría o pagaría para rescindir los contratos a la fecha del balance, tomando en cuenta las ganancias o pérdidas actuales no realizadas de los contratos vigentes. Los valores razonables de mercado están basados en precios de mercado o de corredores cuando estén disponibles, en caso contrario, son determinados con base en modelos de valoración tales como el valor presente y el precio de opciones usando la información actual del mercado.

Depósitos

El valor razonable de mercado de los depósitos sin vencimiento definido, tales como depósitos que generan intereses y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. El valor razonable de mercado de los depósitos a plazo fijo es determinado mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados usando la tasa actual de mercado para depósitos de similares características.

Títulos valores vendidos bajo acuerdo de recompra

La mayor parte de los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra tienen vencimientos menores de sesenta días, por lo que el valor en libros se aproxima al valor razonable de mercado.

Obligaciones financieras a corto y largo plazo

Las obligaciones a menos de un año se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, no están garantizados, tienen vencimientos generalmente entre noventa y ciento ochenta días y generan intereses a tasas variables. El valor razonable de mercado de las obligaciones a más de un año se aproxima a su valor en libros, por cuanto la mayoría de dichas obligaciones generan intereses a tasas variables. El valor razonable de mercado de

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

las obligaciones con tasa fija y vencimiento mayor a un año ha sido estimado por flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado para instrumentos con características similares.

Los valores según libros y los valores razonables de mercado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2006		2005	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>
<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>				
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3.600.723	\$ 3.600.723	\$ 2.128.045	\$ 2.128.045
Depósitos en bancos con intereses y vencimientos originales mayores a 90 días	-	-	1.226	1.226
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	826.896	826.896	754.653	754.653
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	194.485	194.419	186.266	196.576
Cartera de créditos	<u>4.018.175</u>	<u>3.988.411</u>	<u>3.152.071</u>	<u>3.143.700</u>
	<u>\$ 8.640.279</u>	<u>\$ 8.610.449</u>	<u>\$ 6.222.261</u>	<u>\$ 6.224.200</u>
Pasivos				
Depósitos	\$ 6.722.711	\$ 6.722.765	\$ 4.225.549	\$ 4.227.033
Títulos valores vendidos bajo acuerdo de recompra	1.148.672	1.148.672	1.437.812	1.437.812
Obligaciones financieras a corto plazo	81.700	81.700	46.708	46.708
Obligaciones financieras a largo plazo	9.197	10.137	19.950	21.433
Otros pasivos - Instrumentos derivados (Notas 12 y 22)	<u>3.009</u>	<u>3.009</u>	<u>3.245</u>	<u>3.245</u>
	<u>\$ 7.965.289</u>	<u>\$ 7.966.283</u>	<u>\$ 5.733.264</u>	<u>\$ 5.736.231</u>

21. Gestión de Riesgos

El Banco está expuesto principalmente al riesgo 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 al 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 estableciendo 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.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada. En Venezuela, la actividad petrolera tiene una influencia significativa en la economía nacional, por lo que su situación condiciona el desempeño de otros sectores de la economía.

Riesgo de mercado

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

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 sus portafolios de inversión o en posiciones contingentes, resultando en una pérdida para la institución. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgos: riesgo de precio y riesgo de liquidez. Dentro del riesgo de precio se incluye el riesgo de tasas de interés, de tipo de cambio y de precio de acciones. El riesgo de tasas de interés se materializa por los desfases temporales existentes entre los vencimientos de activos y pasivos incluidos en el balance. Este descalce, ante cambios adversos en las tasas de interés, genera un impacto potencial sobre el margen financiero de la institución. El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de divisas. Sin embargo, cuando Tesorería identifica una oportunidad de mercado, de corto o mediano plazo, las inversiones podrían ser colocadas en instrumentos en divisas, principalmente en dólares estadounidenses, atendiendo los límites regulatorios establecidos.

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

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

Riesgo operacional

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

Concentración de riesgo

La concentración de riesgo en colocaciones e inversiones en títulos valores es como sigue:

	<u>% del total de activos</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Central de Venezuela (BCV)	19	18
Gobierno de Venezuela	10	12
Agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América	-	1

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

22. Instrumentos Derivados

Los cambios en los valores razonables de mercado de los contratos de forward son registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro “Ganancia (pérdida) en derivados”. Hasta el 2005, el Banco tuvo contratos de venta de divisas a futuro sin entrega con MSF, los cuales no califican como instrumentos de cobertura y registró una pérdida de US\$6,5 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2005 (Notas 7, 20 y 23).

El Banco firmó contratos de intercambio con MSF para cambiar los flujos de efectivo generados por títulos valores denominados en U.S. dólares por los flujos de caja de ciertas inversiones denominadas en bolívares (Total Return Swap) por US\$100 millones y US\$63 millones en el 2006 y 2005, respectivamente. El contrato establece que los intercambios de los flujos de caja netos se realizarán a la fecha de pago de los intereses por parte del emisor de los títulos a que se refiere la operación. Estos swap no califican como instrumentos de cobertura; por lo tanto, los cambios en los valores razonables de mercado de estos contratos son registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro “Ganancia (pérdida) en derivados”. Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, la diferencia entre los valores económicos de los títulos de los contratos originó una ganancia de US\$493 y una pérdida de US\$4,9 millones, respectivamente (Notas 12, 20 y 23).

Adicionalmente, el Banco mantiene derivados implícitos descritos en la Nota 4 y durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2005 reconoció una pérdida de US\$7,6 millones, referida a cambios en el valor razonable de mercado de esos derivados implícitos.

23. Partes Relacionadas

El Banco, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con su Casa Matriz y con empresas relacionadas, igualmente otorga créditos hipotecarios a sus ejecutivos, cuyos efectos se incluyen en los estados financieros consolidados.

De acuerdo con las políticas generales de beneficios para empleados del Banco en Venezuela, durante el 2006 y 2005, fueron otorgados créditos hipotecarios a ejecutivos del Banco por US\$39 y US\$368, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de dichos créditos es de US\$413 (5 créditos) y US\$462 (5 créditos), respectivamente.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación se detallan los saldos que mantiene el Banco con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

a) Balance General

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 61.438	\$ 51.464
Otros activos	<u>37.363</u>	<u>46.262</u>
Total activos	<u>\$ 98.801</u>	<u>\$ 97.726</u>
Pasivos		
Depósitos		
Sin intereses	\$ 1.148	\$ 498
Con intereses	36.285	38.237
Obligaciones financieras a largo plazo	1.004	2.577
Otros pasivos	<u>3.170</u>	<u>9.034</u>
Total pasivo	<u>\$ 41.607</u>	<u>\$ 50.346</u>

b) Estado de Resultados

(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos financieros	\$ <u>14.136</u>	\$ <u>4.234</u>
Gastos financieros	\$ <u>6.907</u>	\$ <u>10.381</u>
Otros ingresos	\$ <u>26.518</u>	\$ <u>84.181</u>
Otros gastos	\$ <u>12.143</u>	\$ <u>20.984</u>

El efectivo y los depósitos en bancos, depósitos y obligaciones con instituciones del exterior menores a un año corresponden principalmente a saldos deudores o acreedores en las cuentas corrientes de las agencias del Banco o bancos relacionados en el exterior.

Los otros gastos 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 2006 y 2005, la Sucursal Curazao tenía US\$8,5 millones y US\$10,3 millones, respectivamente, en participaciones en créditos vendidas a bancos relacionados. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sucursal poseía US\$59 millones y US\$35 millones, respectivamente, en participaciones en créditos adquiridas de agencias y bancos relacionados. Las transacciones por compras y ventas de participaciones en créditos con bancos relacionados fueron efectuadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la Sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

Durante el 2006 el Banco vendió a MSF y algunas de sus filiales, en efectivo y a valor de mercado, su participación patrimonial mantenida en algunas de sus filiales. El monto total de las ventas fue de US\$129 millones y se realizó una ganancia por US\$1,7 millones, la cual estaba previamente registrada como ganancia no realizada en el resultado integral acumulado en el patrimonio.

Durante el 2005 el Banco registró en el patrimonio como prima en emisión de acciones la ganancia de US\$912.900 por la venta en efectivo y a valores de mercado de acciones de MSF a una filial de MSF.

Durante el 2005 el Banco vendió, en efectivo y a valores de mercado, acciones y ADS a MSF y a una filial de MSF, realizando una ganancia de US\$3,5 millones. Este monto estaba registrado previamente en el patrimonio como ganancia no realizada en el resultado integral acumulado.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2006, el Banco efectuó operaciones de compra y venta de inversiones de 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 US\$4.414 millones y US\$4.858 millones, respectivamente (US\$3.483 millones y US\$3.707 millones, respectivamente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2005), que originaron ganancias por US\$5 millones (US\$7 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2005) y pérdidas por US\$918.169 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2005 (Nota 4).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco registró en otros pasivos una cuenta por pagar a MSF por concepto de Total Return Swap por US\$3 millones y US\$3,2 millones, respectivamente, que fueron reconocidos en el estado consolidado de resultados en el rubro “Ganancia (pérdida) en derivados”.

El Banco ha sido contratado como auxiliar de gestión de fiduciario de los fideicomisos constituidos en una filial de MSF, según contrato firmado entre las partes.

24. Actividades en el Exterior

Las operaciones del Banco están distribuidas por tipo de moneda al 31 de diciembre como sigue:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>
Activos				
Bolívares	\$ 8.589.014	94	\$ 6.187.607	94
Dólares estadounidenses	514.809	6	402.696	6
Otras monedas	<u>1.954</u>	<u>-</u>	<u>12.184</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 9.105.777</u>	<u>100</u>	<u>\$ 6.602.487</u>	<u>100</u>
Pasivos				
Bolívares	\$ 8.143.555	98	\$ 5.824.972	98
Dólares estadounidenses	124.576	2	112.564	2
Otras monedas	<u>1.145</u>	<u>-</u>	<u>2.832</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 8.269.276</u>	<u>100</u>	<u>\$ 5.940.368</u>	<u>100</u>
Ingresos				
Bolívares	\$ 987.027	99	\$ 828.296	99

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>	<u>En miles de dólares estadounidenses</u>	<u>%</u>
Dólares estadounidenses	<u>9.617</u>	<u>1</u>	<u>6.426</u>	<u>1</u>
Total	\$ <u>996.644</u>	<u>100</u>	\$ <u>834.722</u>	<u>100</u>
Utilidad neta antes de impuesto				
Bolívares	\$ 196.177	100	\$ 227.525	100
Dólares estadounidenses	<u>406</u>	-	<u>112</u>	-
Total	\$ <u>196.583</u>	<u>100</u>	\$ <u>227.637</u>	<u>100</u>
Utilidad neta				
Bolívares	\$ 193.345	98	\$ 216.620	100
Dólares estadounidenses	<u>2.951</u>	<u>2</u>	-	-
Total	\$ <u>196.296</u>	<u>100</u>	\$ <u>216.620</u>	<u>100</u>

25. Eventos Subsecuentes

a) Programa de Adquisición de Acciones

En febrero de 2007 el Banco implementó un Programa de Compra de Acciones por parte de los Empleados (Employee Stock Purchase Plan "ESPP"), por medio del cual los empleados pueden comprar acciones de la Casa Matriz. El precio de compra fue de US\$0,07 (valor nominal) por acción. El precio de mercado de las acciones a la fecha de la concesión fue establecido en US\$2,5 por acción. Un total de US\$1,7 millones fue reflejado como gasto a la fecha de la concesión (27 de febrero de 2007). Todos los empleados del Banco, excluyendo los funcionarios elegibles para el plan de opciones de adquisición de acciones (Nota 18), son elegibles para participar en este programa. La Casa Matriz tiene el derecho preferencial de adquirir esas acciones al valor de mercado cuando el empleado decida venderlas. Los empleados tienen algunas restricciones para su venta durante un período específico de tiempo.

b) Programa de opciones de adquisición de acciones (Fase IV)

En marzo de 2007 el Banco adjudicó a los empleados la opción de adquisición de acciones relacionadas con la Fase IV del programa mencionado anteriormente (Nota 18). El precio de la opción se determinó en el 2004 en Bs 2.500 para las acciones comunes Clases "A" y "B", con base en los precios transados en la Bolsa de Valores de Caracas durante un período anterior a la aprobación general de la Fase respectiva. Esta adjudicación fue modificada para incluir las siguientes características:

- Existen dos grupos de opciones para los funcionarios elegibles. En el primero se otorgaron 2.962.448 acciones Clase "A" y 2.469.552 acciones Clase "B" con un período de permanencia requerido al empleado de 0,75 años y en el segundo 509.908 acciones Clase "A" y 425.092 acciones Clase "B" con un período de permanencia requerido al empleado de 1,75 años.
- El 50% de los dos grupos de opciones, al ejercerse, estarán restringidas para ser vendidas mientras que los empleados presten servicio para el Banco.

El valor razonable de mercado a la fecha de la adjudicación se estimó en US\$1,42 para el primer grupo de opciones y en US\$1,40 para el segundo, y se reconocerá un gasto de compensación en un período promedio ponderado de permanencia de 1,25 años.

Banco Mercantil, C.A. (Banco Universal) y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

c) Dividendos

En abril de 2007 la Junta Directiva aprobó pagar un dividendo en efectivo de Bs 40.000 millones (equivalentes a US\$18.6 millones).

d) Nueva denominación monetaria

En marzo de 2007 el Gobierno de Venezuela aprobó con vigencia a partir de 1 de enero de 2008, la emisión de una nueva denominación monetaria, “el bolívar fuerte”. Los bolívares actuales en circulación serán convertidos a bolívares fuertes a razón de 1 bolívar fuerte por cada Bs 1.000. El BCV ha establecido un cronograma que debe ser cumplido por el Banco.