

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) y sus filiales al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros consolidados con base en nuestros exámenes.

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

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal y sus filiales al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus

*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/ve*



Espiñeira, Sheldon y Asociados

operaciones y sus flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por SUDEBAN.

Espiñeira, Sheldon y Asociados

A handwritten signature in black ink, which appears to be "Pedro Pacheco Rodríguez", written over a large, empty oval shape that serves as a placeholder for a stamp or seal.

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
NV P-810

Caracas, Venezuela
26 de agosto de 2011

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General Consolidado
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>11.846.053</u>	<u>10.940.639</u>
Efectivo	1.086.385	1.031.585
Banco Central de Venezuela	9.203.370	9.043.252
Bancos y otras instituciones financieras del país	65	22
Bancos y corresponsales del exterior	394.917	354.233
Efectos de cobro inmediato	1.161.316	511.547
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	<u>9.010.612</u>	<u>7.363.976</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.106.859	3.069.961
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	5.524.641	4.015.294
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	335.781	230.019
Inversiones de disponibilidad restringida	43.331	48.702
Cartera de créditos (Nota 5)	<u>31.630.127</u>	<u>26.703.385</u>
Créditos vigentes	32.642.434	27.454.918
Créditos reestructurados	163.988	180.570
Créditos vencidos	286.738	220.637
Créditos en litigio	16.567	18.887
(Provisión para cartera de créditos)	(1.479.600)	(1.171.627)
Intereses y comisiones por cobrar	<u>402.579</u>	<u>342.337</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	1	3
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	109.761	60.524
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	302.806	264.259
Comisiones por cobrar	24.687	29.412
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	3	26
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(34.679)	(11.887)
Inversiones en empresas afiliadas (Nota 6)	<u>158.218</u>	<u>160.388</u>
Bienes realizables (Nota 7)	<u>34.676</u>	<u>13.552</u>
Bienes de uso (Nota 8)	<u>205.593</u>	<u>236.367</u>
Otros activos (Nota 9)	<u>407.022</u>	<u>510.322</u>
Total activo	<u>53.694.880</u>	<u>46.270.966</u>
Cuentas de orden (Nota 23)		
Cuentas contingentes deudoras	4.223.919	4.052.237
Activos de los fideicomisos	8.603.570	8.420.514
Otros encargos de confianza	19.090	19.778
Otras cuentas de orden deudoras	93.423.340	81.844.798
Otras cuentas de registro deudoras	<u>3.980</u>	<u>5.146</u>
	<u>106.273.899</u>	<u>94.342.473</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General Consolidado
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público (Nota 10)	<u>47.370.725</u>	<u>40.279.612</u>
Depósitos en cuentas corrientes	<u>30.519.989</u>	<u>24.609.032</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	14.627.399	12.408.134
Cuentas corrientes remuneradas	15.892.590	12.200.898
Otras obligaciones a la vista	1.721.204	1.238.016
Depósitos de ahorro	14.496.647	13.232.528
Depósitos a plazo	504.054	497.339
Títulos valores emitidos por la Institución	9	9
Captaciones del público restringidas	128.822	546.668
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	156.020
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 11)	<u>26</u>	<u>33</u>
Otros financiamientos obtenidos (Nota 12)	<u>28.576</u>	<u>141.966</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	25.145	137.539
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	1.321	2.316
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110	2.111
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 13)	<u>10.123</u>	<u>16.739</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.770</u>	<u>6.363</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	6.514	6.107
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	256	256
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 14)	<u>1.375.560</u>	<u>1.243.050</u>
Total pasivo	<u>48.791.780</u>	<u>41.687.763</u>
Patrimonio (Nota 21)		
Capital social	268.060	268.060
Aportes patrimoniales no capitalizados	36	36
Reservas de capital	268.060	268.060
Ajustes al patrimonio	319.604	301.788
Resultados acumulados	4.031.691	3.752.558
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta (Nota 4)	<u>15.649</u>	<u>(7.299)</u>
Total patrimonio	<u>4.903.100</u>	<u>4.583.203</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>53.694.880</u>	<u>46.270.966</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Ingresos financieros (Nota 2)	<u>3.079.691</u>	<u>2.581.863</u>
Ingresos por disponibilidades	279	358
Ingresos por inversiones en títulos valores	377.793	228.317
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	2.532.037	2.206.856
Ingresos por otras cuentas por cobrar	14.953	14.245
Otros ingresos financieros (Nota 23)	154.629	132.087
Gastos financieros (Nota 2)	<u>(968.096)</u>	<u>(861.204)</u>
Gastos por captaciones del público	(918.846)	(824.077)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	-	(3)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 23)	(46.196)	(33.988)
Otros gastos financieros	<u>(3.054)</u>	<u>(3.136)</u>
Margen financiero bruto	<u>2.111.595</u>	<u>1.720.659</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	54.669	55.457
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	<u>(439.941)</u>	<u>(393.061)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(439.941)	(393.061)
Margen financiero neto	<u>1.726.323</u>	<u>1.383.055</u>
Otros ingresos operativos (Nota 18)	1.044.641	1.270.793
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(163.327)</u>	<u>(200.926)</u>
Margen de intermediación financiera	<u>2.607.637</u>	<u>2.452.922</u>
Gastos de transformación	<u>(1.498.627)</u>	<u>(1.321.247)</u>
Gastos de personal	(708.596)	(585.291)
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	(476.450)	(466.863)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	(287.829)	(245.925)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(25.752)	(23.168)
Margen operativo bruto	<u>1.109.010</u>	<u>1.131.675</u>
Ingresos por bienes realizables (Nota 7)	2.105	17.187
Ingresos operativos varios	45.277	46.885
Gastos por bienes realizables (Nota 7)	(14.109)	(8.296)
Gastos operativos varios (Notas 9 y 14)	<u>(152.565)</u>	<u>(85.347)</u>
Margen operativo neto	989.718	1.102.104
Gastos extraordinarios (Nota 20)	<u>(21.501)</u>	<u>(33.917)</u>
Resultado bruto antes de impuesto	968.217	1.068.187
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(190.492)</u>	<u>(149.364)</u>
Resultado neto	<u>777.725</u>	<u>918.823</u>
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	<u>777.725</u>	<u>918.823</u>
	<u>777.725</u>	<u>918.823</u>
Utilidad líquida por acción común (en bolívares) (Nota 2)	<u>2.901</u>	<u>3.428</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio
					Superávit restringido	Superávit por aplicar		
	(En miles de bolívares)							
Saldos al 30 de junio de 2010	268.060	36	268.060	775.117	1.792.562	1.175.202	(55.406)	4.223.631
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	918.823	-	918.823
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(134.029)	-	(134.029)
Ajuste diferencial cambiario, neto	-	-	-	(473.329)	-	-	-	(473.329)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	48.107	48.107
Liberación de superávit restringido (Nota 6)	-	-	-	-	(99.774)	99.774	-	-
Superávit restringido por participación en resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas (Nota 21)	-	-	-	-	5.233	(5.233)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 21)	-	-	-	-	456.795	(456.795)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	268.060	36	268.060	301.788	2.154.816	1.597.742	(7.299)	4.583.203
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	777.725	-	777.725
Dividendo en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(498.592)	-	(498.592)
Ajuste diferencial cambiario	-	-	-	17.816	-	-	-	17.816
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	22.948	22.948
Liberación de superávit restringido (Nota 6)	-	-	-	-	30.790	(30.790)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año (Nota 21)	-	-	-	-	373.468	(373.468)	-	-
Saldos al 30 de junio de 2011	<u>268.060</u>	<u>36</u>	<u>268.060</u>	<u>319.604</u>	<u>2.559.074</u>	<u>1.472.617</u>	<u>15.649</u>	<u>4.903.100</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	777.725	918.823
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	641	(13.590)
Ganancia en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	(3.997)
Provisión para cartera de créditos	427.016	391.503
Provisión créditos contingentes	-	699
Provisión para rendimientos por cobrar	12.174	-
Provisión para otras cuentas por cobrar	751	858
Provisión para inversiones en empresas afiliadas	-	-
Débitos por cuentas incobrables	(108.443)	(125.952)
Provisión para otros activos	23.676	2.598
Liberación de provisión para otros activos	(810)	(374)
Débitos a la provisión de otros activos	(226)	(3.163)
Impuesto sobre la renta diferido	107.008	(16.870)
Otras provisiones	149.717	224.267
Depreciación	20.964	20.524
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	26.830	28.062
Amortización de bienes realizables	14.109	8.296
Provisión para indemnizaciones laborales	103.769	67.637
Pago de indemnizaciones laborales	(93.089)	(69.283)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(36.898)	(176.352)
Intereses y comisiones por cobrar	(72.416)	(61.502)
Otros activos	(53.929)	(17.060)
Intereses y comisiones por pagar	407	(1.502)
Acumulaciones y otros pasivos	(27.887)	(126.802)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>1.271.089</u>	<u>1.046.820</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	7.091.113	5.499.915
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(7)	12
Otros financiamientos obtenidos	(113.390)	81.168
Otras obligaciones por intermediación financiera	(6.616)	1.441
Ajuste diferencial cambiario	17.816	(473.329)
Pago de dividendos	(498.592)	(134.029)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>6.490.324</u>	<u>4.975.178</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el año	(21.779.021)	(20.142.350)
Créditos cobrados en el año	16.533.706	14.452.707
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(1.486.399)	(700.534)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(105.762)	73.811
Inversiones de disponibilidad restringida	5.371	10.436
Inversiones en empresas afiliadas	1.529	171.161
Bienes realizables	(35.233)	(2.191)
Bienes de uso	9.810	(29.348)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(6.855.999)</u>	<u>(6.166.308)</u>
Disponibilidades		
Variación neta	905.414	(144.310)
Al inicio del año	<u>10.940.639</u>	<u>11.084.949</u>
Al final del año	<u>11.846.053</u>	<u>10.940.639</u>
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	<u>22.948</u>	<u>48.107</u>
Ajuste patrimonial diferencial cambiario (Nota 22)	<u>17.816</u>	<u>(473.329)</u>
Impuestos pagados	<u>246.101</u>	<u>121</u>
Intereses pagados	<u>967.689</u>	<u>862.706</u>
Ganancia en operaciones con derivados	<u>9.082</u>	<u>5.033</u>
Reclasificación de provisiones		
De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar (Nota 5)	<u>(10.600)</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

El Banco forma parte del denominado Grupo Financiero Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL).

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2011 el Banco, su agencia, sucursal y filiales tienen 6.822 trabajadores.

Los estados financieros consolidados del Banco al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de julio y 12 de enero de 2011, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

En diciembre de 2010 entró en vigencia la Ley de Instituciones del Sector Bancario en Venezuela, la cual derogó la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; amplía los supuestos de inhabilitación para ser Director; la Junta Directiva debe aprobar operaciones que excedan el 2% del patrimonio; establece la obligación de efectuar un Aporte Social que representa el 5% del Resultado Bruto Antes de Impuesto para el cumplimiento de la responsabilidad social que financiará proyectos de Consejos Comunales u otras formas de organización social; limita los créditos al consumo hasta el 20% de la cartera de créditos del Banco y los activos de la Institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un solo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20% con garantías adecuadas o de bancos y define qué se considera deudor relacionado a

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

los fines de esa limitación. La Ley otorgó un plazo de 135 días para presentar un plan de ajuste que debe ejecutarse en un plazo de 180 días (prorrogables por 180 días) y 30 días (prorrogables por 30 días), para desincorporar inversiones no permitidas, plazo que se extendió por 30 días adicionales. En cuanto a las prohibiciones, destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la SUDEBAN y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley del Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

La gerencia elaboró y remitió a la SUDEBAN el plan de ajuste previsto en esta Ley, el cual incluyó la adaptación de documentación, sistemas y procesos. En junio de 2011 se recibió respuesta al referido plan de ajuste, otorgando un plazo máximo de 180 días para su ejecución. La gerencia se encuentra en proceso de discusión con la SUDEBAN de una propuesta en relación con las Inversiones en Títulos Valores. Asimismo, está a la espera del pronunciamiento del Organismo Superior del Sistema Financiero Nacional (OSFIN) sobre otros aspectos de la Ley que le fueron consultados por la SUDEBAN, entre los cuales están: a) Artículo N° 38, la prohibición de ser accionista de una institución bancaria a quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5% del capital social o poder de voto; b) Artículo N° 96, la prohibición de realizar operaciones con una misma persona que supere los límites establecidos; c) Artículo N° 98, la prohibición de realizar operaciones con personas vinculadas y; d) Artículo N° 99, numeral 1, la prohibición de otorgar financiamiento de servicios o bienes de consumo por más del 20% del total de la cartera de créditos. La SUDEBAN también consultó al Tribunal Supremo de Justicia la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

No se esperan efectos financieros significativos por la aplicación de esta Ley.

Fondo social para contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un Fideicomiso equivalente al 10% del capital social a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales. Al 30 de junio de 2011 el Banco constituyó un Fideicomiso de inversión en otra institución bancaria del país por Bs 1.340.000, Nota 4.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de Consejos Comunales u otras formas de organización social. Al 30 de junio de 2011 el monto del aporte asciende a Bs 48.393.000, el cual fue cancelado en agosto de 2011 al Servicio Autónomo Nacional de los Consejos Comunales (SAFONACC).

Ley de Atención al Sector Agrícola

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

La gerencia analizó los efectos derivados de esta Ley y considera que, al 30 de junio de 2011, las provisiones existentes cubren razonablemente los efectos de la aplicación de la misma.

La sucursal y agencia del Banco en el exterior, las cuales no poseen personalidad jurídica distinta a la del Banco, están sujetas a requerimientos específicos de los entes reguladores en los países donde operan, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a la calidad de activos, niveles de capital y liquidez, como se indica a continuación:

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

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

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

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en junio de 2011 y diciembre de 2010, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24%, y para operaciones de tarjetas de crédito el 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son: agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 9% y 12% (10% y 13% al 31 de diciembre de 2010), hipotecario entre el 4,66% y 14,39%, y manufacturera el 19% (Nota 5). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 12,5%, calculada sobre saldos diarios. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,5%.

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

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

2. Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas del Banco y sus filiales, y están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF). En abril de 2008 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de las VEN-NIF, como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela a partir del 1 de enero de 2008.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación, entre otros. En octubre de 2008 la SUDEBAN estableció que los estados financieros consolidados o combinados debían ser elaborados como información complementaria de acuerdo con las VEN-NIF a partir del semestre finalizado el 30 de junio de 2010. Posteriormente, la SUDEBAN difirió la presentación de estos estados financieros, manteniendo su elaboración de conformidad con los principios de contabilidad de aceptación general vigentes al 31 de diciembre de 2007, aunque permitió la opción de que fuesen presentados bajo las VEN-NIF a partir del 31 de diciembre de 2010.

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas las cuentas de las filiales poseídas en más de un 50% y las entidades creadas con propósitos específicos en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados.

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

El Boletín BA VEN-NIF N° 2 establece los criterios para la aplicación en Venezuela de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Este Boletín requiere que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación bajo los Índices de Precios al Consumidor (IPC) del Área Metropolitana de Caracas, publicados por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 29.

3) Operaciones con derivados

Los valores contractuales por operaciones con derivados, principalmente por compra y venta a futuro de títulos valores, se presentan en cuentas de orden, en lugar de incluirse en el balance general como establecen las VEN-NIF, Notas 9 y 23.

4) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos en función de la evaluación de cada crédito, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1%, sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%. Las VEN-NIF requieren que el Banco evalúe primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor de la cartera de créditos que sean individualmente significativos o colectivamente para grupos que no sean individualmente significativos. Igualmente, las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de la posible recuperación de los activos, considerando el valor razonable de las garantías y no contempla apartados para provisiones genéricas, las cuales, de registrarse, deben ser contabilizadas como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio, siempre que estas provisiones no cumplan con las condiciones establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad N° 37 - Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

5) Bienes recibidos en pago

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre: el monto adjudicado, saldo en libros, valores de mercado o monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a un año, y se amortizan entre 1 y 3 años con base en el método de línea recta. Los bienes fuera de uso deben ser desincorporados de las cuentas de activo en el término de 24 meses. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos para la venta, dependiendo de su destino.

6) Bienes de uso

El Manual de Contabilidad establece que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. Mientras que las VEN-NIF permiten la revaluación de los bienes de uso, registrándose dicho incremento en el valor del activo como un Superávit por revaluación dentro del patrimonio.

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

La UGE representa el nivel más bajo en la entidad en la cual la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna, genera entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos reactivos.

7) Mejoras a propiedades arrendadas

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

8) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

De acuerdo con las normas de la SUDEBAN, las inversiones para negociar y disponibles para la venta tienen lapsos de permanencia establecidos en dichas categorías. En este sentido, las inversiones para negociar no podrán permanecer en esta categoría por más de 90 días, desde la fecha de su incorporación. Igualmente, en el caso de las inversiones disponibles para la venta, para la definición de permanencia, la SUDEBAN ha establecido lo siguiente: a) inversiones mantenidas con anterioridad al 1 de abril de 2008, su plazo máximo de permanencia será el 31 de diciembre de 2008; b) inversiones adquiridas entre el 1 de abril de 2008 y 31 de marzo de 2009, su plazo máximo de permanencia será de 18 meses contados a partir de la fecha de su incorporación, y c) las inversiones adquiridas a partir del 1 de abril de 2009 no podrán permanecer en esta categoría por más de un año, desde la fecha de su incorporación, exceptuando los títulos emitidos y/o avalados por la Nación y todas aquellas inversiones en títulos de capital en sociedades de garantías recíprocas. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que las inversiones se mantengan registradas en dichas categorías.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

9) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

10) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones mantenidas al vencimiento

En los casos en que se hayan registrado contablemente pérdidas consideradas permanentes, originadas por una disminución del valor razonable de mercado de las inversiones en títulos valores, cualquier recuperación posterior del valor razonable de mercado no afecta la nueva base del costo. Las VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados en el caso de títulos de deuda.

11) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

12) Inversiones en otros títulos valores

En esta cuenta se registran los fideicomisos de inversión, así como aquellas inversiones que no han sido incluidas en las categorías anteriores.

El Banco utiliza el método de identificación específica para determinar el costo de los títulos valores y sobre esta base son calculadas las ganancias o pérdidas realizadas en la venta de títulos valores para negociar o disponibles para la venta. Las VEN-NIF establecen tres categorías para el registro de las inversiones: a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

13) Registro de provisiones

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

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

14) Comisiones cobradas

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

15) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el balance financiero, exceptuando la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irrecuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se reconoce un impuesto diferido activo por las diferencias temporales existentes, siempre que exista expectativa razonable de recuperación.

16) Títulos valores vencidos

Los títulos valores y/o sus rendimientos que no han sido cobrados una vez transcurridos 30 días desde la fecha de su vencimiento son provisionados totalmente, mientras que según las VEN-NIF se registran con base en su cobrabilidad.

17) Plan de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para adquirir acciones de MERCANTIL para aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 16). El Banco otorga aportes a la Fundación BMA para la adquisición de las acciones, las cuales se registran en los resultados del semestre en el que ocurran. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de mercado de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

18) Reconversión monetaria

Los gastos asociados al proceso de reconversión monetaria se difirieron y se están amortizando, según su naturaleza, en un plazo comprendido entre 1 y 6 años, con base en el método de línea recta. De acuerdo con las VEN-NIF, los gastos incurridos en la adecuación al proceso de reconversión monetaria deben ser reconocidos como gastos del semestre en el cual se incurran.

19) Plusvalías

El monto de la plusvalía de Interbank, C.A., Banco Universal corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra, efectuada durante el 2000, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años. A partir de abril de 2008, por instrucciones de la SUDEBAN, las nuevas plusvalías deberán ser amortizadas en un período no mayor a 5 años (Nota 9). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o antes de cumplirse el año desde la última revisión si existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro del

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

valor en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo y si el valor en libros es inferior al valor recuperable se reconoce el deterioro de su valor en el estado de resultados.

20) Ingresos por intereses

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

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

21) Flujos de efectivo

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

22) Cartera de créditos reestructurada

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

23) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

24) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación. Los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se presentan a la tasa de cambio oficial de Bs 4,2893/US\$1. al 31 de diciembre de 2010 las inversiones en títulos valores provenientes de Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) emitidos por el sector público nacional se presentan a la tasa de cambio de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Bs 2,5935/US\$1, debido a que la SUDEBAN instruyó el registro a Bs 4,2893/US\$1 a partir del primero de enero de 2011, aunque el desplazamiento del tipo de cambio para estos títulos a Bs 4,2893/US\$1 fue publicado en diciembre de 2010. Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente (Nota 22). Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio promedio del semestre. Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del semestre. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

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

a) Consolidación

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

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

b) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros consolidados y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones razonables que afectan los montos de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los ingresos y gastos durante los años cubiertos por dichos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden variar con respecto a dichos estimados.

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

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

Créditos contingentes

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Los créditos de igual naturaleza se evalúan en conjunto, a los fines de determinar las provisiones que sean necesarias.

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

c) Inversiones en títulos valores

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

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

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

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

Inversiones en títulos valores para negociar

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

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda y de capital disponibles para la venta se registran a su valor razonable de mercado, y las ganancias o pérdidas no realizadas netas de impuesto, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar.

Aquellas inversiones en títulos valores de deuda que no cotizan en bolsas de valores se registran a su valor razonable de mercado, determinado principalmente por el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la intención firme y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, el cual deberá guardar consonancia con el valor de mercado de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores. El valor en libros de las inversiones correspondientes a instrumentos denominados en moneda extranjera se actualiza a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre.

El Banco evalúa semestralmente, o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del año, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo, 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor, 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor, 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión, y 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no identificó deterioro que sea considerado más que temporal en el valor razonable de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

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

d) Inversiones en afiliadas

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

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

e) Cartera de créditos

De conformidad con lo establecido por la SUDEBAN, los préstamos comerciales y las cuotas de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito se clasifican como vencidos una vez que la cuota correspondiente tiene un atraso superior a 30 días. A partir del 9 de octubre de 2007, los anticipos de cartas de crédito emitidas y negociadas se clasifican como vencidos, una vez que hayan transcurrido más de 270 días desde la fecha de vencimiento de dicho anticipo, siempre y cuando se trate de operaciones de cartas de crédito de importación en las que el cliente haya consignado los recaudos para la autorización de divisas ante la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI) y que cuente con disponibilidad de fondos en bolívares en el Banco para la adquisición de las divisas. Asimismo, en el caso de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito, si existe alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del capital se clasifica como vencido. Igualmente, la totalidad del crédito otorgado a microempresarios se considera vencido cuando existe por lo menos una cuota mensual con 60 días de vencida y para los créditos con cuotas semanales cuando tengan 14 días de vencidos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

f) Bienes de uso

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

g) Bienes realizables

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

h) Gastos diferidos

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

i) Impuesto sobre la renta

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

j) Beneficios laborales

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

Utilidades y vacaciones al personal

El Banco, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, paga utilidades y concede vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado, Nota 14.

k) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del año no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Plan de contribución definida

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

Beneficios post retiro

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional incluyen ciertos beneficios post retiro para el personal del Banco y sus filiales en Venezuela, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales y su efecto inicial por servicios pasados se lleva a resultados en un período de 10 años (período promedio remanente del servicio esperado de los empleados pertenecientes al plan).

l) Programa de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de acciones de MERCANTIL que se otorgan a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas. El Banco determina el valor razonable de las opciones que otorga a los funcionarios y amortiza el gasto durante el período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción. El valor razonable se determina a la fecha de adjudicación de las opciones y en cada período de reporte mediante el modelo Black-Sholes-Merton. El gasto amortizado es reconocido como un pasivo en los estados financieros.

m) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o se causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo Acumulaciones y otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 14.

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

o) Activos de los fideicomisos

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

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

A partir de mayo de 2009, los portafolios de inversión en moneda extranjera, mantenidos a través de una empresa relacionada en el exterior y que corresponden a fideicomisos dirigidos, se registran a su costo de adquisición y/o costo amortizado.

p) Reporte por segmentos

Un segmento de negocios es un componente identificable del Banco, que con productos o servicios específicos, se caracterizan por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferentes a los que corresponden a otros segmentos de negocio dentro del mismo Banco. La mayor parte de los negocios del Banco se llevan a cabo en Venezuela.

q) Utilidad líquida por acción

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

r) Dividendos

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

s) Gestión de riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se materializa en una institución financiera cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la Institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

con derivados, resultando en una pérdida para la Institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio y de liquidez.

Riesgo de precio

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

La gestión del riesgo operacional en el Banco es un proceso dinámico que se realiza desde una perspectiva cualitativa, a través de la identificación de riesgos y el análisis de factores que pudieran ocasionar su materialización, y desde una perspectiva cuantitativa apoyada fundamentalmente en la

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

recolección de los eventos ocurridos, la medición de su impacto, el seguimiento al comportamiento de los indicadores claves de riesgo y al análisis de escenarios. Como resultado, la información que se obtiene de estos procesos, se traduce en la definición e implantación de acciones que permitan controlar y mitigar los riesgos operacionales en la Organización.

Actividades de fiduciario

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos del Banco. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 8.603.570.000 y Bs 8.420.514.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 23.

3. Disponibilidades

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal en moneda nacional	7.479.095	6.708.304
Encaje legal en dólares estadounidenses	2.500	3.078
Depósitos a la vista	<u>1.721.775</u>	<u>2.331.870</u>
	<u>9.203.370</u>	<u>9.043.252</u>

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

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el encaje legal en Venezuela fue del 17% sobre las captaciones totales y sobre otras obligaciones pasivas, incluyendo las captaciones de recursos bajo la modalidad de inversiones cedidas y exceptuando las obligaciones con el BCV, FOGADE y otras instituciones financieras. En julio de 2011 el encaje legal se redujo al 14%, siempre que el 3% de disminución sea destinado al financiamiento de un proyecto nacional de construcción de viviendas. De acuerdo con lo anterior, en julio de 2011 el Banco invirtió Bs 1.315.669.000 en certificados de participación emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) en calidad de fiduciario, con vencimiento en junio de 2014 y rendimiento anual del 3,75%. El encaje para las captaciones u operaciones pasivas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.106.859	3.069.961
Disponibles para la venta	5.524.641	4.015.294
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>335.781</u>	<u>230.019</u>
	8.967.281	7.315.274
Disponibilidad restringida	<u>43.331</u>	<u>48.702</u>
	<u>9.010.612</u>	<u>7.363.976</u>

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

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

	Valor según libros	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Inversión en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2011 (en enero de 2011 al 31 de diciembre de 2010)	1.854.500 (1)	1.611.000 (1)
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en julio de 2011 (en enero de 2011 al 31 de diciembre de 2010)	1.195.500 (1)	1.439.000 (1)
Depósitos overnight en moneda extranjera, con vencimiento en julio de 2011 (en enero de 2011 al 31 de diciembre de 2010)	<u>56.859 (1)</u>	<u>19.961 (1)</u>
	<u>3.106.859</u>	<u>3.069.961</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	6,00	6,00
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela	6,00	6,00	6,00	6,00
Depósitos overnight en moneda extranjera	0,04	0,25	0,12	0,25

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	<u>30 de junio de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u>				
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida No realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación								
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre julio de 2011 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs 2.307.082.850 (vencimientos entre marzo de 2011 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs 1.496.000 al 31 de diciembre de 2010)	2.340.982	7.126	(561)	2.347.547 (1)	1.492.563	2.284	(746)	1.494.101 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre julio de 2011 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 1.649.772.530 (vencimientos entre enero de 2011 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 873.067.000 al 31 de diciembre de 2010)	1.641.367	3.620	(7.408)	1.637.579 (1)	851.826	468	(3.631)	848.663 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre septiembre de 2012 y marzo de 2014, y valor nominal de Bs 424.467.000	424.525	493	(484)	424.534 (1)	424.525	2.368	-	426.893 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$141.257.000 (US\$132.278.000 al 31 de diciembre de 2010)	564.459	19.068	(1.183)	582.344 (1)	323.525	4.551	(3.068)	325.008 (1)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre julio de 2011 y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 29.820.000 (vencimientos entre enero y agosto de 2011, y valor nominal de Bs 326.790.000 al 31 de diciembre de 2010)	28.370	1.114	-	29.484 (1)	320.638	2.739	-	323.377 (1)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con vencimientos entre febrero de 2016 y agosto de 2022, y valor nominal de US\$19.391.000 (vencimientos entre abril de 2011 y agosto 2022, y valor nominal de US\$37.433.000)	76.009	1.831	(6.601)	71.239 (1)	159.370	-	(13.877)	145.493 (1)
Petrobonos 2013 y 2022, con vencimiento entre septiembre de 2013 y febrero de 2022, y valor nominal de US\$15.000.000 (Nota 22)	63.917	386	(3.887)	60.416 (1)	-	-	-	-
	<u>5.139.629</u>	<u>33.638</u>	<u>(20.124)</u>	<u>5.153.143</u>	<u>3.572.447</u>	<u>12.410</u>	<u>(21.322)</u>	<u>3.563.535</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011				31 de diciembre de 2010			
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida No realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior								
Obligaciones emitidas por Lloyds Bank, con vencimiento en abril de 2012 y valor nominal de US\$5.000.000	21.447	152	-	21.599 (1)	21.447	201	-	21.648 (1)
Obligaciones emitidas por Goldman Sachs Group INC, con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000 (US\$2.154.000 al 31 de diciembre de 2010)	18.325	87	-	18.412 (1)	9.240	-	(23)	9.217 (1)
Obligaciones emitidas por Dexia Credit, con vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de US\$1.500.000	6.478	68	-	6.546 (1)	6.486	46	-	6.532 (1)
	<u>46.250</u>	<u>307</u>	<u>-</u>	<u>46.577</u>	<u>37.173</u>	<u>247</u>	<u>(23)</u>	<u>37.397</u>
Participación en empresas financieras privadas								
Otros	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior								
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre julio de 2018 y mayo de 2041, y valor nominal de US\$48.124.197 (vencimientos entre julio de 2018 y febrero de 2044, y valor nominal de US\$57.352.000 al 31 de diciembre de 2010)	219.199	6.886	(312)	225.773 (2)	261.953	6.827	(516)	268.264 (2)
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal de US\$5.300.000 (valor nominal de US\$6.840.000)	27.077	469	-	27.546 (1)	35.797	-	(322)	35.475 (1)
Obligaciones quirografarias emitidas por la Corporación Andina de Fomento (CAF), con vencimientos entre febrero y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 25.250.000	26.039	7	(895)	25.151 (1)	26.039	-	(1.459)	24.580 (1)
Obligaciones en Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$4.250.000	18.493	530	-	19.023 (1)	18.522	155	-	18.677 (1)
Obligaciones en Hewlett Packard, con vencimiento en septiembre de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000	17.131	-	(3)	17.128 (1)	17.129	-	(187)	16.942 (1)
Obligaciones en Statoilhydro Asa, con vencimiento en abril de 2014 y valor nominal de US\$1.300.000	5.768	206	-	5.974 (1)	5.800	124	-	5.924 (1)
Obligaciones en AT&T Inc., con vencimiento en agosto de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000 (valor nominal de US\$2.000.000 al 31 de diciembre de 2010)	4.325	20	-	4.345 (1)	8.658	-	(110)	8.548 (1)
Obligaciones Goldman Sachs Group Inc., con vencimientos entre enero y agosto de 2015, y valor nominal de US\$3.000.000	-	-	-	-	13.595	14	(22)	13.587 (1)
Obligaciones en Pepsico Inc., con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	-	-	-	-	8.831	118	-	8.949 (1)
Obligaciones en Novartis, con vencimiento en abril de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	-	-	-	-	8.728	85	-	8.813 (1)
Obligaciones en Merck & Co INC., con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000	-	-	-	-	4.524	78	-	4.602 (1)
	<u>318.032</u>	<u>8.118</u>	<u>(1.210)</u>	<u>324.940</u>	<u>409.576</u>	<u>7.401</u>	<u>(2.616)</u>	<u>414.361</u>
	<u>5.503.912</u>	<u>42.063</u>	<u>(21.334)</u>	<u>5.524.641</u>	<u>4.019.197</u>	<u>20.058</u>	<u>(23.961)</u>	<u>4.015.294</u>

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Al 30 de junio de 2011 el valor de mercado de los títulos valores, poseídos por el Banco y sus filiales es inferior al costo en Bs 21.334.000 (B 23.961.000 al 31 de diciembre de 2010). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco y sus filiales tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,38	18,00	9,25	17,00
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	11,88	17,43	12,07	15,21
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	5,11	7,51	0,86	8,51
Petrobonos	12,75	12,75	-	-
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	5,75	12,75	1,28	12,75
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	1,31	5,13	1,29	5,13
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,30	10,50	1,30	10,5
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	2,13	10,11	2,13	10,25
Obligaciones emitidas o avaladas por instituciones de otros gobiernos	7,25	9,88	7,25	9,88

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
Títulos de Interés Fijo (TIF)	30	meses	31	meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	51	meses	43	meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	24	meses	30	meses
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	49	meses	54	meses
Letras del Tesoro	3	meses	2	meses
Petrobonos	61	meses	-	meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	114	meses	142	meses
Obligaciones emitidas por empresas bancos y otras instituciones financieras del exterior	25	meses	27	meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	267	meses	282	meses
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	49	meses	54	meses
Obligaciones emitidas o avaladas por instituciones de otros gobiernos	45	meses	51	meses

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
Hasta 6 meses	183.033	185.862	731.872	733.772
Entre 6 meses y 1 año	347.270	346.893	148.159	148.209
Entre 1 y 5 años	3.820.187	3.841.335	2.468.291	2.471.459
Entre 5 y 10 años	867.478	869.013	360.651	353.051
Más de 10 años	<u>285.944</u>	<u>281.538</u>	<u>310.224</u>	<u>308.803</u>
	<u>5.503.912</u>	<u>5.524.641</u>	<u>4.019.197</u>	<u>4.015.294</u>

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

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
	(En miles de bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	20.729	(3.904)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(5.866)	(3.823)
Inversiones de disponibilidad restringida	558	414
Inversiones disponibles para la venta de empresas afiliadas	<u>228</u>	<u>14</u>
	<u>15.649</u>	<u>(7.299)</u>

Durante el año finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco y sus filiales registraron ganancias y pérdidas en la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 250.259.000 y Bs 79.643.000, respectivamente (Bs 212.021.000 y Bs 49.306.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), las cuales se incluyen en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 18 y 19). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 73.620.438.000 (Bs 71.166.688.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 749.155.000 del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio asociada a dichas inversiones a la fecha de la respectiva transferencia de Bs 9.573.000, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento. En los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se han amortizado por este concepto Bs 457.000 y Bs 281.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	<u>30 de junio de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u>		
	Costo	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	Costo	Costo amortizado	Valor razonable de mercado
	(En miles de bolívares)					
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación						
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$76.641.296	316.712	320.768	293.924 (1)	191.498	193.560	174.334 (1)
Certificados de depósitos, con vencimiento en julio de 2011 y valor nominal de US\$3.500.000	<u>15.013</u>	<u>15.013</u>	<u>15.013</u> (2)	<u>36.459</u>	<u>36.459</u>	<u>36.459</u> (2)
	<u>331.725</u>	<u>335.781</u>	<u>308.937</u>	<u>227.957</u>	<u>230.019</u>	<u>210.793</u>

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

(2) Por ser a corto plazo, su valor razonable se aproxima a su valor en libros.

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	5,25	6,25
Depósito a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	1,00	1,00	0,26	0,26

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

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	74 meses	80 meses
Depósito a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	1 días	1 días

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	Costo amortizado	Valor razonable de mercado
	(En miles de bolívares)			
Menor a 1 año	15.013	15.013	36.459	36.459
Entre 5 y 10 años	<u>320.768</u>	<u>293.924</u>	<u>193.560</u>	<u>174.334</u>
	<u>335.781</u>	<u>308.937</u>	<u>230.019</u>	<u>210.793</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
Títulos cedidos en garantía				
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre diciembre de 2024 y noviembre de 2034, y valor nominal de US\$5.713.920 (vencimientos entre junio de 2033 y enero de 2040, y valor nominal de US\$8.021.749 al 31 de diciembre de 2010)	25.730	26.009 (1)	35.937	36.362 (1)
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$3.000.000 (valor nominal de US\$2.000.000 al 31 de diciembre de 2010)	13.647	13.927 (1)	9.216	9.204 (1)
Efectivo en fideicomiso (Nota 14)	2.012	2.012 (2)	2.334	2.334 (2)
Fideicomiso en Banco Provincial, S.A. Banco Universal	1.340	1.340 (3)	-	-
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en octubre de 2011 y valor nominal de US10.000 (vencimiento en octubre de 2011 y valor nominal de US\$25.000 al 31 de diciembre de 2010)	43	43 (2)	107	107 (2)
Fideicomiso de inversión en el Banco Nacional de México, S.A.	-	-	695	695
	<u>42.772</u>	<u>43.331</u>	<u>48.289</u>	<u>48.702</u>

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

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

(3) Corresponde al fideicomiso del fondo social para contingencias, Nota 1.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por el gobierno de Estados Unidos de América	0,79	5,50	0,86	5,00
Certificados de depósito a plazo fijo	0,20	0,20	3,58	3,58
Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior	4,00	4,00	4,00	4,00

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

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Obligaciones emitidas y/o avaladas por el gobierno de Estados Unidos de América	223 meses	332 meses
Certificados de depósito a plazo fijo	4 meses	10 meses
Obligaciones emitidas por entidades privadas del exterior	49 meses	55 meses

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Costo amortizado	Valor según libros	Costo amortizado	Valor según libros
	(En miles de bolívares)			
Hasta 6 meses	3.396	3.396	695	695
Entre 6 meses y 1 año	-	-	2.441	2.441
Entre 1 y 5 años	13.647	13.927	9.216	9.204
Más de 10 años	<u>25.729</u>	<u>26.008</u>	<u>35.937</u>	<u>36.362</u>
	<u>42.772</u>	<u>43.331</u>	<u>48.289</u>	<u>48.702</u>

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito “Visa”, “MasterCard” y “Diners Club International”. Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras en el exterior. Asimismo, al 30 de junio de 2011 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito “stand by”, para las operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.167 y US\$9.275.081, respectivamente (US\$24.901.000 y US\$9.275.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 23.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$9.310.541 y US\$10.623.123, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

El Banco y sus filiales consolidadas mantienen un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2011 el Banco y sus filiales consolidadas mantienen inversiones en títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación, colocaciones en el BCV y bonos emitidos por el gobierno y agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan el 60,75%, 33,85% y 2,79%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (51,02%, 41,42% y 4,14%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2011								31 de diciembre de 2010			
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares)												
Por tipo de actividad económica												
Comercial	9.512.200	29	30.180	18	43.815	15	556	3	9.586.751	29	8.245.294	30
Agropecuaria	5.401.773	17	69.086	42	127.361	44	13.086	79	5.611.306	17	4.391.367	16
Tarjetas de crédito	5.610.831	17	-	-	3.380	1	-	-	5.614.211	17	4.664.317	17
Construcción	2.067.022	6	-	-	1.611	1	-	-	2.068.633	6	1.927.323	7
Industrial	3.651.764	11	24.607	15	3.107	1	-	-	3.679.478	11	3.019.710	11
Préstamos para vehículos	1.546.220	5	-	-	13.080	5	-	-	1.559.300	5	1.350.697	5
Adquisición de vivienda	2.162.922	7	1.022	1	68.649	24	2.890	18	2.235.483	7	2.014.282	7
Servicios	1.434.691	4	7.675	5	5.225	2	-	-	1.447.591	4	1.130.152	4
Comercio exterior	94.412	-	-	0	2.875	1	-	-	97.287	-	59.137	-
Otros	1.160.599	4	31.418	19	17.635	6	35	-	1.209.687	4	1.072.733	3
	<u>32.642.434</u>	<u>100</u>	<u>163.988</u>	<u>100</u>	<u>286.738</u>	<u>100</u>	<u>16.567</u>	<u>100</u>	<u>33.109.727</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>
Por tipo de garantía												
Prendaria	464.699	1	517	-	991	-	451	3	466.658	2	1.421.541	5
Hipotecaria	5.145.616	16	41.045	25	95.829	33	2.914	17	5.285.404	16	6.038.572	22
Quirografaria	16.468.677	51	75.315	46	122.199	43	8.930	54	16.675.121	50	11.372.844	41
Sin garantía	10.563.442	32	47.111	29	67.719	24	4.272	26	10.682.544	32	9.042.055	32
	<u>32.642.434</u>	<u>100</u>	<u>163.988</u>	<u>100</u>	<u>286.738</u>	<u>100</u>	<u>16.567</u>	<u>100</u>	<u>33.109.727</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>
Por vencimiento												
Hasta 3 meses	11.324.936	35	7.619	5	77.516	27	253	2	11.410.324	34	13.423.719	48
Entre 3 y 6 meses	2.204.774	7	4.505	3	66.416	23	482	3	2.276.177	7	1.495.839	5
Entre 6 meses y 1 año	3.564.294	11	5.474	3	76.902	27	1.864	11	3.648.534	11	1.302.248	5
Entre 1 y 2 años	6.516.326	20	13.160	8	58.558	20	13.644	82	6.601.688	20	4.609.189	17
Entre 2 y 3 años	3.349.135	9	43.736	27	3.509	1	48	-	3.396.428	10	2.280.950	8
Entre 3 y 4 años	1.302.388	4	12.030	6	1.164	1	184	1	1.315.766	4	1.049.743	4
Entre 4 y 5 años	1.148.958	4	22.211	14	565	-	-	-	1.171.734	4	790.257	3
Mayor a 5 años	3.231.623	10	55.253	34	2.108	1	92	1	3.289.076	10	2.923.067	10
	<u>32.642.434</u>	<u>100</u>	<u>163.988</u>	<u>100</u>	<u>286.738</u>	<u>100</u>	<u>16.567</u>	<u>100</u>	<u>33.109.727</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>
Por tipo de crédito												
Pagaré	19.886.028	61	130.429	79	173.436	61	13.643	82	20.203.536	61	16.647.765	60
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	7.915.637	24	-	-	26.263	9	-	-	7.941.900	24	6.674.812	24
Préstamos por cuotas	4.462.370	14	32.439	20	72.272	25	2.924	18	4.570.005	14	4.124.994	15
Cartas de crédito	81.544	-	-	-	2.875	1	-	-	84.419	-	33.402	-
Arrendamientos financieros	60.564	-	1.120	1	278	-	-	-	61.962	-	80.827	-
Factoring y descuentos	53.011	-	-	-	-	-	-	-	53.011	-	52.938	-
Créditos en cuentas corrientes	25.306	-	-	-	6.060	2	-	-	31.366	-	24.213	-
Otros	157.974	1	-	-	5.554	2	-	-	163.528	1	236.061	1
	<u>32.642.434</u>	<u>100</u>	<u>163.988</u>	<u>100</u>	<u>286.738</u>	<u>100</u>	<u>16.567</u>	<u>100</u>	<u>33.109.727</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>
Por ubicación geográfica												
Venezuela	32.524.874	100	160.283	98	286.738	100	16.567	100	32.988.462	100	27.758.449	100
México	30.561	-	3.705	2	-	-	-	-	34.266	-	35.066	-
Chile	21.446	-	-	-	-	-	-	-	21.446	-	21.447	-
Brasil	30.025	-	-	-	-	-	-	-	30.025	-	25.736	-
Perú	9.792	-	-	-	-	-	-	-	9.792	-	-	-
Islas Cayman	25.736	-	-	-	-	-	-	-	25.736	-	34.314	-
	<u>32.642.434</u>	<u>100</u>	<u>163.988</u>	<u>100</u>	<u>286.738</u>	<u>100</u>	<u>16.567</u>	<u>100</u>	<u>33.109.727</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares)				
Por tipo de riesgo				
Normal	30.883.553	93	26.762.315	96
Potencial	897.189	3	362.818	1
Real	1.011.378	3	472.033	2
Alto riesgo	262.467	1	226.776	1
Irrecuperable	55.140	-	51.070	-
	<u>33.109.727</u>	<u>100</u>	<u>27.875.012</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2011 los bancos comerciales o universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 39,51% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, microempresarial, hipotecario, turismo, y manufactura (52,01% al 31 de diciembre de 2010 a los sectores agrícola, hipotecario, microempresarial, manufactura y turismo), compuesto de la siguiente manera:

30 de junio de 2011							Base de cálculo
Actividad	Saldo mantenido (En miles de bolívares)	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	
Agrícola (a)	5.611.306	24,8		2.295	4.780	13	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Microempresarial	868.361	3,1	3,0	12.016	12.824	24	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010
Hipotecaria (b)							
Corto plazo	326.992	1,2	1			Entre 4,66 y 14,39	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010, los cuales serán aplicados de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido el crédito
Largo plazo	1.946.256	7,0	-	13.998	14.010		
Turismo (c)	674.882	2,8	1,5	43	133	Entre 9,0 y 12,0	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Manufacturera	3.679.434	17,5	11,0	1.522	3.419	19	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009
31 de diciembre de 2010							Base de cálculo
Actividad	Saldo mantenido (En miles de bolívares)	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	
Agrícola (a)	4.391.368	26,3	25,0	2.263	4.671	13	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Microempresarial	749.539	3,4	3,0	12.685	13.752	24	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2010
Hipotecaria (b)							
Corto plazo	764.018	3,6	4,2			Entre 4,66 y 14,39	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009, los cuales serán aplicados de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido el crédito
Largo plazo	1.819.237	8,7	5,8	13.624	13.671		
Turismo (c)	585.069	3,2	3,0	38	120	Entre 10,0 y 13,0	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Manufacturera	3.019.650	14,4	10,0	1.395	3.276	19	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009

(a) En abril de 2009 el Ejecutivo Nacional aprobó la emisión de Bonos de la Deuda Pública Nacional destinados al financiamiento del Proyecto Plan Integral de Desarrollo Agrícola 2009-2010 que pueden ser imputados a la cartera agrícola obligatoria hasta un máximo del 15% del total de la respectiva cartera. El Banco mantiene, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Bs 424.534.000 y Bs 426.893.000, respectivamente, en estos Bonos (Nota 4), que representan el 7,3% de la cartera requerida al 30 de junio de 2011 (9,3% de la cartera requerida al 31 de diciembre de 2010).

Del monto total de la cartera obligatoria agrícola que se mantenga, por lo menos el 70% se debe destinar al financiamiento de actividades establecidas como estratégicas para las cuales se establecieron porcentajes de cumplimiento para actividades específicas y un 30% para rubros establecidos como no estratégicos.

(b) La medición del cumplimiento de los porcentajes requeridos es al 31 de diciembre de cada año.

(c) La Ley de Crédito para el Sector Turismo estableció, entre otros aspectos, la distribución de la cartera de créditos basada en segmentos de acuerdo con el monto facturado por el prestatario durante el año, fijándose en un 40% para el segmento A (hasta 20.000 unidades tributarias (U.T.)) un 35% para el segmento B (entre 20.000 y 100.000 U.T.) y 25% para el segmento C (más de 100.000 U.T.).

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio del año	1.171.627	906.076
Provisión del año, incluyendo sucursal y agencia en el exterior y filiales	427.016	391.503
Disminución de provisión en sucursal	-	-
Débitos por cuentas incobrables	(108.443)	(125.952)
Reclasificación a provisión para rendimientos por cobrar	<u>(10.600)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>1.479.600</u>	<u>1.171.627</u>

Al 30 de junio de 2011 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), la cual ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 303.305.000 (Bs 239.525.000 al 31 de diciembre de 2010), de los cuales Bs 2.875.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 14.234.000 al 31 de diciembre de 2010). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, los intereses devengados y no registrados por el Banco, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 245.546.000 (Bs 121.676.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010). Asimismo, los ingresos financieros durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011 incluyen Bs 155.677.000 (Bs 85.863.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en años anteriores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 108.442.000 (Bs 125.952.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en años anteriores por Bs 54.669.000 (Bs 50.430.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

El Banco y sus filiales consolidadas mantienen un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010, el Banco y sus filiales consolidadas no mantienen concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada, en cuanto a clientes individuales, grupos de empresas relacionadas entre sí y sectores económicos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

6. Inversiones en Empresas Afiliadas

a) Las inversiones en empresas afiliadas no consolidadas incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Inversiones en instituciones no financieras del país		
Servicio Panamericano de Protección, C.A., 16.730.462 acciones comunes, con valor nominal de Bs 133 cada una, totalmente pagadas y 19,49% de su capital social	98.456	98.456
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	51.168	51.886
Bolivar Busines, C.A., acciones comunes, con valor nominal de US\$ cada una, totalmente pagadas y 19,49% de su capital social	4.310	4.310
Proyecto Conexus, C.A., 343.334 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	3.846	3.301
BBVA Banco Provincial, C.A., 20.000.000 de acciones preferidas, con valor nominal de Bs 10 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	-	2.000
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167	167
Caja Venezolana de Valores, S.A., 216.402 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128	128
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 15 acciones comunes, con valor nominal de EUR 125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	47	44
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 3.984 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	17	17
Super Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	17	17
Corporación Andina de Fomento, 16 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	9	9
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	5	5
Inmobiliaria ASICOR, C.A., 1.340 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 10% de su capital social	1	1
Otras	65	65
Provisión para inversiones en empresas afiliadas	(18)	(18)
	<u>158.218</u>	<u>160.388</u>

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

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

Durante el 2009 el Banco realizó un aporte a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 37.889.000 mediante la entrega de puntos de venta (POS) a su valor de mercado estimado y registró un ingreso diferido de Bs 21.922.000, correspondiente a la diferencia entre dicho valor y el valor según libros de los POS, la cual se amortiza en la vida útil de los POS entregados, debido a que la participación patrimonial que se registra por esta afiliada incluye el gasto de depreciación de este mayor valor.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2009, el Banco vendió a una compañía relacionada un edificio ubicado en la ciudad de Nueva York (USA), a su valor de mercado, determinado por un evaluador independiente de US\$20.000.000, equivalente a Bs 42.892.000. El valor neto en libros a la fecha de la venta era de Bs 1.630.000, registrando un ingreso diferido de Bs 41.262.000, Nota 16.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2008, la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. adquirió la participación accionaria del 19,49% que mantenía Mercantil Inversiones y Valores, C.A. en Servicio Panamericano de Protección, C.A. (SERPAPROCA), a su valor de mercado de Bs 98.456.000, determinado por un evaluador independiente. Al 30 de junio de 2011 dicho valor de mercado fue actualizado por la gerencia del Banco, sin identificarse deterioro en el valor razonable de la inversión.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 31.508.000 y Bs 718.000, respectivamente (ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 14.413.000 y Bs 213.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), las cuales se presentan en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, Notas 20 y 21, respectivamente.

b) A continuación se muestra, para fines informativos, un resumen de los estados financieros combinados de la sucursal del Banco en Curacao y de la agencia en Coral Gables FL, denominados en dólares estadounidenses:

Balance General

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	2.777	4.917
Inversiones en títulos valores	106.813	114.868
Cartera de créditos	28.135	27.070
Intereses y comisiones por cobrar	717	829
Otros activos	<u>531</u>	<u>629</u>
Total activo	<u>138.973</u>	<u>148.313</u>
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	26.570	37.748
Otros financiamientos obtenidos	153	173
Intereses y comisiones por pagar	3	6
Otros pasivos	<u>245</u>	<u>240</u>
Total pasivo	<u>26.971</u>	<u>38.167</u>
Patrimonio	<u>112.002</u>	<u>110.146</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>138.973</u>	<u>148.313</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Ingresos y Gastos

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Margen financiero bruto	2.523	3.020
Gastos operativos, netos	454	277
Egresos totales	<u>(1.537)</u>	<u>(1.318)</u>
Ganancia neta	<u>1.440</u>	<u>1.979</u>

7. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u>		
	Costo	Amortización acumulada	Neto	Costo	Amortización acumulada	Neto
	(En miles de bolívares)					
Bienes fuera de uso	<u>68.523</u>	<u>(33.847)</u>	<u>34.676</u>	<u>33.527</u>	<u>(19.975)</u>	<u>13.552</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 2.023.000 (Bs 508.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010) y Bs 82.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 16.679.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), presentándose dichas ganancias en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 14.109.000 (Bs 8.296.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), incluidos en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

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

8. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u>		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros
	(En miles de bolívares)					
Mobiliario y equipos	308.194	(217.309)	90.885	289.934	(197.988)	91.946
Edificaciones e instalaciones	116.794	(21.301)	95.493	116.688	(19.718)	96.970
Obras en ejecución	2.951	-	2.951	33.691	-	33.691
Terrenos	2.213	-	2.213	1.611	-	1.611
Otros bienes	<u>15.113</u>	<u>(1.062)</u>	<u>14.051</u>	<u>13.211</u>	<u>(1.062)</u>	<u>12.149</u>
	<u>445.265</u>	<u>(239.672)</u>	<u>205.593</u>	<u>455.135</u>	<u>(218.768)</u>	<u>236.367</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 20.964.000 (Bs 20.524.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se presentan en el estado consolidado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Al 30 de junio de 2011 los edificios, instalaciones y terrenos, por Bs 97.705.000, tienen un valor de mercado estimado de Bs 1.713.067.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes en mayo de 2009.

Las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios y los otros bienes corresponden principalmente a obras de arte.

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 30 de junio de 2011:

	Vida útil original (Años)	Vida útil remanente promedio (%)
Edificaciones	40	33,23
Edificio sede principal	40	20,15
Mobiliario	10	1,68
Equipos de computación	4	0,77
Equipos de reconversión	5	1,74
Otros equipos	8	4,56
Vehículos	5	-
Proyecto Chip equipo de computación	6	4,75
Proyecto Chip otros equipos	10	7,02

9. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 68.892.000 (Bs 65.611.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 2)	62.330	65.611
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 143.800.000 (Bs 128.787.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 2)	68.488	79.057
Software, neto de amortización acumulada por Bs 116.071.000 (Bs 108.407.000 al 31 de diciembre de 2010)	22.724	28.423
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 10.987.000 (Bs 10.299.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 1)	2.615	3.303
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	46.697	38.646
Otras cuentas por cobrar	45.640	39.614
Inventario de papelería y efectos de escritorio	42.543	40.795
Anticipos a proveedores	30.517	18.211
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	33.750	11.658
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	23.635	19.569
Impuestos pagados por anticipado	24.275	51.189
Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI)	14.503	-
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria (Nota 14)	13.429	13.429
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	11.438	10.464
Valoración operaciones Spot y forward (Nota 14)	9.082	5.033
Publicidad pagada por anticipado	6.291	5.858
Impuesto sobre la renta diferido, neto de provisión de Bs 189.416.000 (Bs 82.408.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 15)	-	107.008
Otros	944	942
Provisión para otros activos	(51.879)	(28.488)
	<u>407.022</u>	<u>510.322</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

En el 2000 el Banco adquirió participaciones mayoritarias en Interbank, C.A. (Banco Universal), originándose una plusvalía por Bs 131.223.000. Esta empresa fue posteriormente fusionada con el Banco y existen garantías de los anteriores accionistas durante un período entre 5 y 10 años, en cuanto a la recuperación de activos y la resolución de ciertas contingencias.

Al 30 de junio de 2011 el Banco realizó el aporte establecido en la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI) correspondientes al 0,50% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior.

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

Los derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria fueron adquiridos principalmente para establecer la oficina principal del Banco y otras finalidades. Al 31 de diciembre de 2010 los estados financieros del Banco incluyen Bs 17 millones, correspondientes a los mencionados derechos, así como bienes fuera de uso (Nota 8). En enero de 2010 la Asamblea Nacional declaró de utilidad pública e interés social este inmueble y exhortó al Ejecutivo del Distrito Capital a proceder con su expropiación. En febrero de 2010 el Gobierno del Distrito Capital ordenó dicha expropiación. A la fecha no se conocen los términos en que se realizará tal acción. Con base en un informe técnico de avalúo efectuado por un perito independiente, se estima que el valor razonable de estos activos supera el valor en libros.

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

Al 30 de junio de 2011 las cuentas de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluyen principalmente operaciones spot por regularizar y pagos a terceros pendientes por regularizar por cuenta nómina por Bs 3.432.000 (operaciones spot por regularizar y pagos a terceros pendientes por regularizar por cuenta nómina por Bs 3.927.000 al 31 de diciembre de 2010).

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

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

El saldo de los gastos diferidos incluye principalmente gastos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades y proyectos a capitalizar, que incluyen actualización tecnológica, equipos y software.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

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

Al 30 de junio de 2011 los gastos por reconversión monetaria por Bs 2.615.000 (Bs 3.303.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010) corresponden a las erogaciones efectuadas por el Banco en el proceso de reconversión monetaria por concepto de adquisición, adecuación o mejoras de equipos tecnológicos (hardware), asesorías, adiestramiento, viáticos y otros gastos de personal, publicidad, software y seguridad, los cuales fueron diferidos y se amortizarán y/o depreciarán en un lapso entre 2 y 6 años. Al 30 de junio de 2011 el Banco registró gastos de amortización de estos conceptos por Bs 688.000 (Bs 1.507.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 24.427.000 (Bs 3.458.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el año finalizado el 30 de junio de 2011 alcanzó Bs 26.830.000 (Bs 28.062.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 17.

10. Captaciones del Público

Las captaciones al público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Depósitos en cuentas corrientes	30.519.989	24.609.032
Depósitos de ahorro	14.496.647	13.232.528
Depósitos a plazo	504.054	497.339

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

	30 de junio de 2011				31 de diciembre de 2010			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Tipo de obligación								
Cuentas corrientes remuneradas	0,5	3,5	0,03	0,35	0,50	3,50	0,03	0,35
Depósitos de ahorro	12,5	12,5	0,03	0,45	12,50	12,50	0,03	0,45
Depósitos a plazo	14,5	14,5	0,1	1,70	14,50	14,76	0,10	1,03
Captaciones restringidas	0,5	14,5	0,03	0,76	0,50	14,50	0,03	1,19
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	-	-	-	0,75	14,50	-	-

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	140.561	28	172.800	35
De 31 a 60 días	119.347	24	125.318	25
De 61 a 90 días	66.907	13	55.994	11
De 91 a 180 días	166.440	33	143.062	29
De 181 a 360 días	<u>10.799</u>	<u>2</u>	<u>165</u>	<u>-</u>
	<u>504.054</u>	<u>100</u>	<u>497.339</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2011 las captaciones del público incluyen Bs 1.369.954.000 (Bs 893.912.000 al 31 de diciembre de 2010) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 2,89% del total (2,22% al 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de junio de 2011 existen depósitos restringidos correspondientes a depósitos a plazo en garantía, depósitos de ahorro y cuentas corrientes inactivas por Bs 128.822.000 (Bs 546.668.000 al 31 de diciembre de 2010).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	17	20
Otras obligaciones con el BANAVIH	<u>9</u>	<u>13</u>
	<u>26</u>	<u>33</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

12. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	30 de junio de 2011			31 de diciembre de 2010				
	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	Total	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	Total
(En miles de bolívares)								
Obligaciones con instituciones financieras del país								
Saldos acreedores con bancos corresponsales		12.239	-	12.239		132.861	-	132.861
Depósitos a la vista		<u>12.906</u>	-	<u>12.906</u>		<u>4.678</u>	-	<u>4.678</u>
		<u>25.145</u>	-	<u>25.145</u>		<u>137.539</u>	-	<u>137.539</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior								
Saldos acreedores con bancos corresponsales		1.120	-	1.120		1.667	-	1.667
Depósitos a la vista		<u>201</u>	-	<u>201</u>		<u>649</u>	-	<u>649</u>
		<u>1.321</u>	-	<u>1.321</u>		<u>2.316</u>	-	<u>2.316</u>
Obligaciones por otros financiamientos								
Recursos recibidos para la ejecución de Programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	Entre noviembre de 1992 y 2003	<u>2.103</u>	<u>7</u>	<u>2.110</u>	Entre noviembre de 1992 y 2003	<u>2.104</u>	<u>7</u>	<u>2.111</u>
		<u>28.569</u>	<u>7</u>	<u>28.576</u>		<u>141.959</u>	<u>7</u>	<u>141.966</u>

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En miles de bolívares)		
Hasta 6 meses	28.569	141.912
Entre 6 meses y 1 año	<u>7</u>	<u>54</u>
	<u>28.576</u>	<u>141.966</u>

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En miles de bolívares)		
Año 2012 y siguientes	<u>7</u>	<u>7</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

13. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	8.662	15.390
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	868	1.275
Obligaciones por operaciones a futuro (Nota 23)	535	15
Otros	<u>58</u>	<u>59</u>
	<u>10.123</u>	<u>16.739</u>

14. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	315.446	320.400
Provisiones para contingencias y otros (Notas 15 y 23)	305.103	196.466
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	244.793	132.443
Ingresos diferidos		
Intereses diferidos	126.577	101.830
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	98.827	63.105
Impuestos (Nota 15)	83.403	246.019
Ingresos diferidos por cartera de créditos	67.672	47.826
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros	64.020	66.947
Contribuciones laborales	23.344	20.837
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias (Nota 9)	22.773	19.785
Provisiones para riesgos operativos	11.439	11.439
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Nota 28)	9.994	15.598
Cuentas por pagar Inversiones Platco, C.A. (Nota 24)	1.911	-
Comisiones por pagar	<u>258</u>	<u>355</u>
	<u>1.375.560</u>	<u>1.243.050</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 11.439.000 determinadas mediante la utilización de metodologías de evaluación, medición y control de la gestión de riesgo. Las provisiones para contingencias y otros riesgos operativos se registran con cargo a la cuenta de Gastos operativos varios, en el estado consolidado de resultados.

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

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVIH, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció Recurso Jerárquico en contra de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por el Banco en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales del Banco interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de Ley. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación formalizado por el Banco contra la sentencia dictada en marzo de 2006, ordenando reponer la causa, para que se dicte una nueva sentencia. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable a los intereses del Banco.

15. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Impuesto sobre la renta		
Corriente		
En Venezuela	83.332	166.044
En el extranjero	152	190
Diferido		
En Venezuela	<u>107.008</u>	<u>(16.870)</u>
	<u>190.492</u>	<u>149.364</u>

Los principales componentes del activo por impuesto sobre la renta diferido comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	113.733	149.461
Otras provisiones	34.331	27.215
Inversiones en filiales	30.449	-
Cartera de créditos	8.839	10.621
Ingresos cobrados por anticipado	120	92
Inversiones en títulos valores	32	-
Provisiones laborales	10	2.027
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	<u>(187.514)</u>	<u>(82.408)</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>-</u>	<u>107.008</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

a) Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y el enriquecimiento neto gravable, las originan las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes cuando efectivamente se causan, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y el efecto neto del reajuste regular por inflación fiscal.

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 las filiales del Banco tienen pérdidas fiscales trasladables de Bs 10,4 millones para ejercicios futuros, de las cuales Bs 7,1 millones corresponden a pérdidas fiscales de ajuste por inflación trasladables al 2011; Bs 2,4 millones y Bs 770 corresponden a pérdidas fiscales territoriales trasladables al 2011 y 2013, respectivamente y; Bs 28.000 corresponden a pérdidas fiscales extraterritoriales, trasladables al 2013.

b) Normativa de precios de transferencia

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

c) Contingencias fiscales

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra del Banco. Con excepción de los reparos fiscales mencionados a continuación, el Banco no tiene conocimiento de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

algún otro reclamo pendiente que pueda tener un efecto importante sobre la situación financiera o sobre los resultados de sus operaciones.

Existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21.771.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos por Bs 3.341.000 en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. El Banco interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. Las decisiones de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor del Banco y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que a la fecha suman Bs 23.508.000. El Banco apeló estos reparos ante los tribunales competentes. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, dichos reparos son totalmente improcedentes.

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 27.054.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 14.

En abril de 2008 el Banco fue objeto de un reparo fiscal por Bs 62.679.000 correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (Impuesto al dividendo). En junio de 2008 el Banco presentó ante las autoridades fiscales un escrito de descargo, en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el Servicio Nacional Integrado de Administración Tributaria (SENIAT) confirmó dicho reparo y en enero de 2009 el Banco interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 el Banco ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En febrero de 2009 el Banco fue notificado de un reparo fiscal por concepto de impuesto sobre la renta del 2007 por Bs 1.408.000. El reparo se basa en la gravabilidad de los rendimientos sobre la cartera de créditos vencida o en litigio. En abril de 2009 el Banco presentó escrito de descargo. En abril de 2010 el SENIAT confirmó el acto de reparo. En mayo de 2010 el Banco interpuso el recurso jerárquico respectivo. En opinión de la gerencia y de sus asesores legales, existen argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo.

16. Planes de Beneficios al Personal

a) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, relacionado con este plan, es de Bs 15.390.000 (Bs 12.274.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

b) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación se basa en un tiempo mínimo de 10 años de servicio y una edad mínima de retiro. En el caso del beneficio por pensión de jubilación, se considera como base de cálculo el promedio de los salarios ordinarios de los empleados durante los últimos 3 años previos a la jubilación; este beneficio no podrá exceder el 60% del salario ordinario promedio mencionado.

c) Beneficios post retiro

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

El gasto del semestre finalizado el 30 de junio de 2011, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios Post-retiro, es de Bs 26.231.000 (Bs 14.665.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de diciembre 2010 fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones y de los beneficios post retiro para ambos planes, así como las premisas nominales a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	39.722	25.641
Costo del servicio	76	2.149
Costo por intereses	6.091	5.835
Ganancia	12.457	5.104
Beneficios pagados	(7.023)	(3.240)
Modificación del Plan y otros	<u>17.660</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>68.983</u>	<u>35.489</u>
Variación en los activos restringidos del Plan		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	39.722	18.461
Rendimiento de los activos	14.303	(2.961)
Contribución	19.199	-
Transferencia de obligaciones	<u>(4.241)</u>	<u>4.094</u>
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>68.983</u>	<u>19.594</u>
Situación financiera al final del año		
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(68.983)	(35.488)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>68.983</u>	<u>19.594</u>
Defecto de activos (menos activos) sobre obligación proyectada	-	(15.894)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	5.470
Ganancia actuarial no reconocida	<u>-</u>	<u>686</u>
	<u>-</u>	<u>(9.738)</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo de servicio	76	2.149
Costo por intereses	6.091	5.834
Rendimiento esperado de los activos	(14.303)	2.961
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	858
Amortización de la ganancia actuarial	<u>12.630</u>	<u>(223)</u>
Costo neto del beneficio	<u>4.494</u>	<u>11.579</u>

Las premisas utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

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

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales tienen establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en el Banco para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. En caso contrario, o bien que no adquieran los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados. Al 30 de junio de 2011 existen 28 empleados participando en el programa, cuyo plazo para ejercer las opciones de compra venció el 30 de junio de 2011.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta un detalle de las acciones que conforman el programa al 30 de junio de 2011, las cuales están depositadas en Fideicomiso de Mercantil, Seguros C.A.:

Fase	Fecha de aprobación	Número de acciones		Precios de la opción		Vencimiento del plazo para el ejercicio de las opciones
		Clase "A"	Clase "B"	Clase "A"	Clase "B"	
				(En bolívares)		
IV	2004	102.431 (1)	85.445 (1)	25,00	25,00	30-06-2011
Acciones disponibles		<u>1.489.590</u> (2)	<u>1.098.332</u> (2)			
Total acciones en Fideicomiso		<u>1.592.021</u> (3)	<u>1.183.777</u> (3)			

- (1) Acciones en Fideicomisos individuales que estaban a favor de los participantes y que se transferirán al grupo Acciones Disponibles.
(2) Incluye las acciones que fueron destinadas a la Fase V hasta tanto se reestructure el programa.
(3) Incluye dividendos en acciones.

La Fase IV fue anunciada a los empleados en marzo de 2007. En esta Fase existen dos grupos de opciones para los funcionarios elegibles. En el primero, se otorgaron 354.053 acciones Clase "A" y 295.147 acciones Clase "B", con un período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción de 9 meses, y en el segundo grupo se otorgaron 77.931 acciones Clase "A" y 64.969 acciones Clase "B" con un período de permanencia requerido al empleado de 1 año y 9 meses. El 50% de estas opciones, una vez ejercidas, tendrán restringida su venta mientras los funcionarios estén activos en el Banco.

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

	Acciones adjudicadas		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Saldos al 30 de junio de 2010	111.991	93.335	205.326
Opciones ejercidas	-	-	-
Opciones recuperadas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	111.991	93.335	205.326
Opciones ejercidas	(1.862)	(1.471)	(3.333)
Opciones recuperadas	<u>(7.698)</u>	<u>(6.419)</u>	<u>(14.117)</u>
Saldos al 30 de junio de 2011	<u>102.431</u>	<u>85.445</u>	<u>187.876</u>

De las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2010, 205.326 opciones estaban disponibles para ser ejercidas.

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

	Volatilidad de la acción %	Tasa libre de riesgo %	Tiempo (Años)	Valor de la opción (En bolívares)
Fase IV	37,52	11,02	1,06	13,33

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

17. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	63.350	67.312
Gastos de traslado y comunicación	63.128	63.117
Impuestos y contribuciones (Nota 15)	61.626	41.712
Mantenimiento de bienes de uso	53.995	49.801
Gastos generales diversos	49.153	45.546
Servicios y suministros	36.822	34.201
Transporte y vigilancia	25.993	26.484
Licencias - Mantenimiento software	23.756	24.244
Amortización de gastos diferidos (Nota 9)	23.550	24.101
Arrendamientos	21.661	19.866
Depreciación de bienes de uso (Nota 8)	20.963	20.524
Publicidad	16.740	27.008
Seguro para bienes de uso	5.570	17.032
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 9)	3.280	3.960
Gastos legales	378	1.118
Otros	<u>6.485</u>	<u>837</u>
	<u>476.450</u>	<u>466.863</u>

18. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 23)	426.297	460.741
Diferencia en cambio (Nota 22)	340.127	553.235
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 19)	250.367	212.020
Comisiones por fideicomisos (Nota 24)	27.105	26.581
Devengo de descuento en inversiones en títulos valores	648	397
Ingreso por participación patrimonial en empresas afiliadas	77	13.804
Ganancia en cambio (Nota 22)	20	18
Ganancia en venta de inversiones de empresas filiales y afiliadas	<u>-</u>	<u>3.997</u>
	<u>1.044.641</u>	<u>1.270.793</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 18)	79.643	49.307
Comisiones por servicios	74.870	73.250
Diferencia en cambio (Nota 22)	8.096	78.157
Pérdida por participación patrimonial en empresas afiliadas	<u>718</u>	<u>212</u>
	<u>163.327</u>	<u>200.926</u>

20. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	17.595	27.315
Donaciones efectuadas (Nota 25)	2.500	5.101
Pérdidas por siniestros	383	324
Otros gastos extraordinarios	<u>1.023</u>	<u>1.177</u>
	<u>21.501</u>	<u>33.917</u>

21. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.078.970 acciones comunes Clase "A" y 121.793.477 acciones comunes Clase "B" (146.078.970 y 121.793.477, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010), que representan el 99,93% del capital social del Banco.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

b) Resultados acumulados y dividendos

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

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acción Bs	Frecuencia o fecha de pago
Ordinario	Enero de 2011	1,86	Febrero de 2011
Ordinario	Julio de 2010	0,50	Julio de 2010

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podrá ser utilizado para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 373.468.000 (Bs 456.795.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), equivalentes al 50% del resultado neto a esa fecha.

Al 30 de junio de 2011 el superávit restringido por Bs 2.559.073.000 (Bs 2.154.816.000 al 31 de diciembre de 2010) incluye Bs 83.470.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 52.681.000 al 31 de diciembre de 2010), que solamente estarán disponibles cuando dichas afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco liberó Bs 99.774.000, registrados en el superávit restringido correspondiente a la venta de las filiales Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., y Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A., por Bs 90.177.000, Bs 5.658.000, y Bs 3.939.000, respectivamente.

c) Apartado para reserva legal

El Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en sus estatutos y en la Ley General de Bancos, registra semestralmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando el monto de reserva legal haya alcanzado este límite, el Banco registra como apartado para reserva legal el 10% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 100% del capital social.

Indices de capital de riesgo

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

	<u>30 de junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2010</u>	
	Mantenido	Mantenido	Requerido
	%	%	%
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	16,1	17,6	12
Patrimonio sobre activos totales	10,6	11,2	8

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

22. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, el cual es coordinado, administrado y controlado por CADIVI. En julio de 2003 se suscribió el Convenio Cambiario N° 4, mediante el cual se regula el régimen para la adquisición en bolívares de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, cuya negociación hasta la fecha estaba suspendida. Este Convenio Cambiario dispone: a) el tipo de cambio aplicable para la adquisición en bolívares de los mencionados títulos valores en el mercado primario, el cual es el previsto en el Convenio Cambiario N° 2 y b) la negociación posterior en bolívares sólo se realizará cuando lo regule el BCV.

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

b) Tipos de cambio aplicables

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

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

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

La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias originadas por la variación de la tasa de cambio oficial establecida durante el 2010, deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron. Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, el

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Banco registró en el patrimonio Bs 340.604.000 y Bs 775.117.000, respectivamente, producto del desplazamiento del tipo de cambio para la valoración de los saldos en moneda extranjera, Notas 2 y 25.

En mayo de 2011 y diciembre de 2010, la SUDEBAN aprobó el registro en ingresos de estas ganancias. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco reconoció en resultados Bs 322.788.000 y Bs 473.329.000, respectivamente, y los Bs 319.604.000 restantes se realizarán durante el segundo semestre del 2011, compensando el gasto para provisión de cartera de créditos que se requiera.

d) Activos y pasivos en moneda extranjera

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Equivalente en bolívares</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en bolívares</u>	<u>US\$</u>
	(En millones)			
Activo				
Disponibilidades	420	98	395	92
Inversiones en títulos valores	519	121	626	146
Cartera de créditos	184	43	154	36
Intereses y comisiones por cobrar	4	1	4	1
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	4	1	4	1
Otros activos	<u>47</u>	<u>11</u>	<u>47</u>	<u>11</u>
Total activo	<u>1.178</u>	<u>275</u>	<u>1.230</u>	<u>287</u>
Pasivo				
Captaciones del público	114	27	163	38
Otros financiamientos obtenidos	1	-	1	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	9	2	17	4
Acumulaciones y otros pasivos	<u>67</u>	<u>16</u>	<u>94</u>	<u>22</u>
Total pasivo	<u>191</u>	<u>45</u>	<u>275</u>	<u>64</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 4,2893/US\$1 por el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, sería un incremento de Bs 27.500.000 en los activos y de Bs 23.000.000 en el patrimonio (Bs 28.700.000 en los activos y de Bs 22.300.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, la ganancia neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendió a Bs 332.031.000 (ganancia neta por Bs 475.078.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera, correspondiente al 30% de patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos valores emitidos por Petróleos de Venezuela S.A. (Petrobonos 2022) por US\$4.331.042, y por la República Bolivariana de Venezuela (Bonos Globales 2019 y 2024) por US\$15.382.668 (US\$15.094.324 al 31 de diciembre de 2010). También se excluyen títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC), por Bs 907.557.000 (Bs 521.272.000 al 31 de diciembre de 2010).

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	1.854.500	1.611.000
Operaciones con derivados	861.223	678.348
Otras contingencias	675.628	839.649
Garantías otorgadas	428.647	460.780
Cartas de crédito	374.777	429.412
Compromisos de créditos al sector turismo	<u>29.144</u>	<u>33.048</u>
	<u>4.223.919</u>	<u>4.052.237</u>
Activos de los fideicomisos	<u>8.603.570</u>	<u>8.420.514</u>
Otros encargos de confianza	<u>19.090</u>	<u>19.778</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	54.923.916	50.309.091
Otras cuentas de registro (Nota 4)	21.768.239	14.688.869
Custodias recibidas	8.895.575	9.501.469
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	7.666.064	7.240.644
Cobranzas	<u>169.546</u>	<u>104.725</u>
	<u>93.423.340</u>	<u>81.844.798</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>3.980</u>	<u>5.146</u>

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

Instrumentos financieros relacionados con créditos

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

Garantías otorgadas

El Banco otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías tienen vencimientos a más de un año y devengan comisiones anuales entre el 1% y 2% sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de la garantía.

Cartas de crédito

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de carácter especulativo de compra y venta de títulos valores a un precio establecido con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011 fue de Bs 95.446.000 y Bs 46.196.000, respectivamente (Bs 90.309.000 y Bs 33.988.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), y se presentan en el estado consolidado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

Las operaciones vigentes con derivados son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Con fines especulativos				
Contratos a futuro				
De títulos valores				
Compras	<u>861.223</u>	Julio y agosto de 2011	<u>678.348</u>	Enero de 2011

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Servicios	<u>861.223</u>	<u>100</u>	<u>678.348</u>	<u>100</u>

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

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de tres años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 fueron del 29% anual, respectivamente, Nota 1.

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

El Banco aplica las mismas políticas de crédito tanto para las obligaciones por compromisos de crédito como para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 5.597.000, Nota 14.

b) Activos de los fideicomisos

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 11)	242.977	384.734
Inversiones en títulos valores	3.507.187	3.408.901
Cartera de créditos	4.410.053	4.179.730
Intereses y comisiones por cobrar	56.392	58.041
Bienes recibidos para su administración	4.019	4.133
Otros activos	<u>382.942</u>	<u>384.975</u>
Total activo	<u>8.603.570</u>	<u>8.420.514</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	22.820	26.676
Otros pasivos	<u>958</u>	<u>692</u>
Total pasivo	<u>23.778</u>	<u>27.368</u>
Patrimonio	<u>8.579.792</u>	<u>8.393.146</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>8.603.570</u>	<u>8.420.514</u>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	6.885.740	6.689.381
Administración	470.287	581.072
Garantía y custodia	447.126	439.468
Inversión	408.311	359.924
Caja y fondo de ahorros	<u>368.328</u>	<u>323.301</u>
	<u>8.579.792</u>	<u>8.393.146</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	5.192.626	3.717.231
Sector público	<u>3.387.166</u>	<u>4.675.915</u>
	<u>8.579.792</u>	<u>8.393.146</u>

Al 30 de junio de 2011 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 39,48% y por el sector privado un 60,52% (44,29% y 55,71%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los fondos fideicomitados no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Valor según libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>	<u>Valor según libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>
	(En miles de bolívares)			
1) Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior				
Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior, con rendimientos anuales entre el 5,7% y 10%, vencimientos entre julio de 2011 y junio de 2012, y valor nominal de US\$1.075.000 (rendimientos anuales de de 5,7% y 10%, vencimientos entre junio de 2011 y 2012, y valor nominal de US\$1.075.000 al 31 de diciembre de 2010)	4.710	4.724 (1)	4.843	4.864 (1)
2) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Obligaciones emitidas por compañías privadas del país, con rendimientos anuales entre el 10,11% y 16,32%, vencimientos entre febrero y agosto de 2012, y valor nominal de Bs 117.560 (rendimientos anuales entre el 0,081% y 17,73%, vencimientos entre enero de 2011 y septiembre de 2012, y valor nominal de Bs 222.925.226 al 31 de diciembre de 2010)	117.346	119.458 (2)	221.119	217.916 (2)
3) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,87% y 18%, vencimientos entre septiembre de 2011 y noviembre de 2020, y valor nominal de Bs 2.823.321.671 (intereses anuales entre el 9,25% y 18%, vencimientos entre febrero de 2011 y noviembre de 2020, y valor nominal de Bs 2.759.111.406 al 31 de diciembre de 2010)	2.747.348	2.807.116 (2)	2.717.937	2.674.052 (2)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$113.696.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$122.096.138, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 31 de diciembre de 2010)	461.141	438.440 (2)	296.610	280.894 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 1,29% y 7,65%, vencimientos entre abril de 2011 y abril de 2025, y valor nominal referencial de US\$16.877.000 (intereses anuales entre el 1,29% y 12,75%, vencimientos entre abril de 2011 y 2025, y valor nominal de US\$16.079.000 al 31 de diciembre de 2010)	62.270	64.386 (2)	59.957	59.903 (2)
	<u>3.270.759</u>	<u>3.309.942</u>	<u>3.074.504</u>	<u>3.014.849</u>
4) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con intereses anuales entre el 0,11% y 9,65%, vencimientos entre agosto y diciembre de 2011, y valor nominal de US\$7.725.000 (intereses anuales entre el 0,11% y 5%, vencimientos entre enero y diciembre de 2011, y valor nominal de US\$7.605.000 al 31 de diciembre de 2010)	33.119	33.128 (1)	32.588	32.587 (1)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior (gobiernos de México y Argentina), con intereses anuales entre el 6,38% y 7%, vencimientos entre enero de 2013 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.801.000 (intereses anuales entre el 6,38% y 7%, vencimientos entre enero de 2013 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.801.000 al 31 de diciembre de 2010)	7.977	8.334 (1)	8.058	8.503 (1)
	<u>41.096</u>	<u>41.462</u>	<u>40.646</u>	<u>41.090</u>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
Inversora Previcredito, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,06 cada una	9	9 (4)	9	9 (4)
Otros	16	142	16	142
	<u>25</u>	<u>151</u>	<u>25</u>	<u>151</u>
6) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	4	13	3	14

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Valor según libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>	<u>Valor según libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>
	(En miles de bolívares)			
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Otras inversiones	1.899	2.014	1.898	2.019
8) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Depósitos a plazo fijo, con intereses anuales entre el 0,68% y 10,68%, vencimientos entre julio y septiembre 2011, y valor nominal de US\$15.552.446 (intereses anuales entre el 0,12% y 0,68%, vencimientos entre enero y septiembre de 2011, y valor nominal de US\$15.354.000 al 31 de diciembre de 2010)	71.344	71.344 (3)	65.859	65.859 (3)
9) Otras inversiones	4	1	4	1
	<u>3.507.187</u>	<u>3.549.109</u>	<u>3.408.901</u>	<u>3.346.763</u>

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

Al 30 de junio de 2011 el valor de mercado de los títulos valores es menor al costo amortizado en Bs 37.755.000 (Bs 78.951.122 al 31 de diciembre de 2010). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal.

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Valor según libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>	<u>Valor según libros</u>	<u>Valor razonable de mercado</u>
	(En miles de bolívares)			
Hasta 6 meses	149.099	149.972	608.764	611.134
Entre 6 meses y 1 año	549.311	574.154	138.271	138.485
Entre 1 y 5 años	1.316.056	1.351.809	1.963.332	1.922.301
Más de 5 años	1.490.789	1.470.996	696.603	672.658
Sin vencimiento	1.932	2.178	1.931	2.185
	<u>3.507.187</u>	<u>3.549.109</u>	<u>3.408.901</u>	<u>3.346.763</u>

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

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
	(En miles de bolívares)	
No dirigidas	3.418.007	3.324.342
Dirigidas	89.180	84.559
	<u>3.507.187</u>	<u>3.408.901</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	<u>30 de junio 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Dirigido</u>	<u>No dirigido</u>	<u>Dirigido</u>	<u>No dirigido</u>
	(En miles de bolívares)			
Obligaciones emitidas por compañías privadas				
Colocaciones en otros bancos del exterior	71.344	-	65.859	-
y/o entidades públicas del exterior	17.655	28.154	17.652	27.841
Títulos emitidos y/o avalados por la Nación	121	3.270.638	988	3.073.515
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	32	1.866	-	-
Inversiones en compañías privadas del país	<u>28</u>	<u>117.348</u>	<u>60</u>	<u>222.986</u>
	<u>89.180</u>	<u>3.418.006</u>	<u>84.559</u>	<u>3.324.342</u>

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

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
		(En miles de bolívares)
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	4.138.734	3.931.281
Préstamos hipotecarios	267.711	244.589
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.638	2.890
Préstamos a empresas	<u>970</u>	<u>970</u>
	<u>4.410.053</u>	<u>4.179.730</u>

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

Al 30 de junio de 2011 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 496.865.000 y Bs 36.398.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 437.129.560 y Bs 24.230.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de junio de 2011 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 15.870.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 16.429.000 al 31 de diciembre de 2010). Igualmente, se incluyen Bs 251.841.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 203.166.000 al 31 de diciembre de 2010).

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 607.417.000 y Bs 50.498.000, respectivamente, al 30 de junio de 2011 (Bs 528.015.000 y Bs 39.220.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

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

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

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

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 a la cuenta global de dicho Fondo y, a partir de esa fecha, los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 5.647.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos financieros (Bs 5.248.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

d) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Igualmente, al 30 de junio de 2011 incluyen US\$60.409.000, equivalentes a Bs 259.114.000 (US\$69.564.000, equivalentes a Bs 298.383.000 al 31 de diciembre de 2010), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

24. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

a) Balance general

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	<u>370.289</u>	<u>301.811</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	370.023	301.506
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	172	214
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	94	91
Inversiones en títulos valores	<u>168.526</u>	<u>153.917</u>
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	98.456	98.456
Inversiones Platco, C.A.	51.168	51.886
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	15.013	-
Proyectos Conexus, C.A.	3.846	3.301
Mercantil Commercebank, N.A.	43	107
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A.	-	167
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	-
Mercantil Merinvest, C.A.	-	-
Otros activos	<u>21.114</u>	<u>30.573</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	21.103	25.403
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	10	-
Inversiones Platco, C.A.	1	1
Cestaticket Accor Service, C.A.	-	3.585
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	-	1.584
Total activo	<u>559.929</u>	<u>486.301</u>
Captaciones	<u>735.002</u>	<u>595.644</u>
Cuentas corrientes	<u>354.618</u>	<u>503.339</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>121.397</u>	<u>138.510</u>
Mercantil Seguros, C.A.	31.792	53.012
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	42.421	49.552
Cestaticket Accor Services, C.A.	18.000	18.112
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	12.904	6.586
Fundación BMA	9.102	2.122
Fundación Mercantil	2.868	1.576
Inversiones Platco, C.A.	2.729	815
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	465	392
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	346	130
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	216	21
Innovex, C.A.	156	917
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	106	1.188
Mercantil Merinvest, C.A.	95	49
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	88	102
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	14	11
Servibien, C.A.	11	4
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	3	3.776
Otros	81	145
Cuentas corrientes remuneradas	<u>233.221</u>	<u>364.829</u>
Fideicomiso Mercantil Banco Universal	233.221	364.378
Fundación BMA	-	451

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Cuentas de ahorros	<u>54.441</u>	<u>2.775</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	47.871	-
Fundación BMA	6.263	2.468
Fundación Mercantil	307	307
Depósitos a plazo	<u>325.943</u>	<u>89.530</u>
Cestaticket Accor Services, C.A.	154.500	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	77.600	3.400
Mercantil Seguros, C.A.	38.000	65.500
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	25.740	-
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	20.000	-
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	5.200	15.000
Fundación BMA	-	4.670
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	2.268	-
Servibien, C.A.	1.905	200
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	730	315
Otros	-	445
Otros pasivos	<u>58.193</u>	<u>62.343</u>
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	41.262	41.262
Inversiones Platco, C.A.	16.746	20.360
Fundación Mercantil	113	46
Mercantil Seguros, C.A.	62	36
Fundación BMA	3	601
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1	24
Cestaticket Accor Services, C.A.	-	8
Otros	<u>6</u>	<u>6</u>
Total pasivo	<u>793.195</u>	<u>657.987</u>

b) Estado de resultados

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares)	
Ingresos financieros	<u>760</u>	<u>1.669</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>83</u>	<u>248</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	83	248
Otros ingresos financieros	<u>677</u>	<u>1.421</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	644	643
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	33	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	778
Gastos financieros	<u>3.702</u>	<u>578</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.705	102
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.128	386
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	12	25
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	4	34
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1	-
Fundación BMA	423	-
Fundación Mercantil	429	-
Mercantil Promotora de Valores VIII, C.A.	-	31

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2011</u>	<u>de 2010</u>
	(En miles de bolívares)	
Ingresos operativos	<u>35.950</u>	<u>60.645</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 18)	27.105	26.581
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	5.580	4.807
Inversiones Platco, C.A.	2.740	7.581
Mercantil Seguros, C.A.	279	6.062
Proyecto Conexus, C.A.	127	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	68	2.624
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	48	3.055
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	9.786
Fundación BMA	3	1
Mercantil Merinvest, Casa de Bolsa, C.A.	-	123
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	-	25
Gastos operativos	<u>33.955</u>	<u>30.989</u>
Inversiones Platco, C.A.	30.043	28.241
Mercantil Commercebank, N.A.	1.538	1.363
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.024	1.024
Mercantil Services Corporation	93	148
Proyecto Conexus, C.A.	-	213
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.257	-
Gastos extraordinarios		
Fundación Mercantil (Nota 25)	<u>2.500</u>	<u>4.939</u>

c) Cuentas de orden

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

d) Fideicomiso

	30 de junio	31 de diciembre
	de 2011	de 2010
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	<u>233.394</u>	<u>364.768</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	173	390
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>233.221</u>	<u>364.378</u>
Total activo	<u>233.394</u>	<u>364.768</u>
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>21.103</u>	<u>25.403</u>
Total pasivo	<u>21.103</u>	<u>25.403</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

e) Transacciones

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 la Sucursal poseía US\$21 millones en participaciones en créditos adquiridas de la agencia y bancos relacionados. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la Sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. (Merinvest), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., en su función de corredor de valores, presta un servicio al Fideicomiso, por lo que compra o vende títulos valores que ha adquirido a diferentes contrapartes del mercado, o que posteriormente son vendidos a estas contrapartes. Estas operaciones se realizan de contado y a precios de mercado. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Fideicomiso no efectuó, a valores de mercado y en efectivo, operaciones de compra y venta de títulos valores con Merinvest y otras empresas relacionadas (ganancia de Bs 294.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre 2010).

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Fideicomiso ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un “Poder especial de administración y disposición sobre la cartera”. Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 1.752.000 (Bs 2.326.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró un ingreso de Bs 27.105.000 y mantiene por cobrar Bs 21.103.000 por dichas comisiones (Bs 26.582.000 y Bs 25.403.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, los otros ingresos operativos incluyen Bs 231.000, correspondientes a los servicios de telefonía de atención al cliente Centro de Atención Mercantil (CAM), prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 2.136.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010). Igualmente, los otros ingresos operativos incluyen Bs 48.000, correspondientes a

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

comisiones por banca-seguro prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 3.925.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco efectuó operaciones de compra y venta de inversiones en títulos valores, principalmente en Bonos de la Deuda Pública Nacional, mantenidos como inversiones disponibles para la venta en efectivo y a valores de mercado con empresas relacionadas por Bs 8.208.607.000 y Bs 8.080.455.000, respectivamente (Bs 2.688.717.000 y Bs 2.202.317.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que originaron ganancias netas por Bs 253.000 (ganancias netas de Bs 7.223.000, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se incluyen en el grupo de Otros ingresos operativos, Nota 19.

El Fideicomiso ha sido contratado como auxiliar de gestión de fiduciario de los fideicomisos constituidos en Mercantil Seguros, C.A., según contrato firmado entre las partes. Por este concepto, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010, el Fideicomiso registró ingresos por servicios de gestión fiduciaria por Bs 17.000 y Bs 29.000, respectivamente.

25. Fundación Mercantil

El Banco patrocina la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988 con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011 alcanzó Bs 2.500.000 (Bs 5.439.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios.

26. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados al 30 de junio de 2011 de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	Mayor a 2015	Total
	(En miles de bolívares)									
Activos										
Disponibilidades	11.846.053	-	-	-	-	-	-	-	-	11.846.053
Inversiones en títulos valores netas de inversiones cedidas	3.311.131	346.893	963.702	243.850	468.535	398.475	398.310	500.917	2.378.799	9.010.612
Cartera de créditos	13.686.501	3.648.534	3.196.289	3.405.399	1.938.507	1.457.921	708.174	607.592	4.460.810	33.109.727
Intereses y comisiones por cobrar	437.258	-	-	-	-	-	-	-	-	437.258
Total activos financieros	<u>29.280.943</u>	<u>3.995.427</u>	<u>4.159.991</u>	<u>3.649.249</u>	<u>2.407.042</u>	<u>1.856.396</u>	<u>1.106.484</u>	<u>1.108.509</u>	<u>6.839.609</u>	<u>54.403.650</u>
Pasivos										
Captaciones del público	47.356.397	14.264	64	-	-	-	-	-	-	47.370.725
Obligaciones con el BANAVIH	26	-	-	-	-	-	-	-	-	26
Otros financiamientos obtenidos	28.569	7	-	-	-	-	-	-	-	28.576
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.123	-	-	-	-	-	-	-	-	10.123
Intereses y comisiones por pagar	6.770	-	-	-	-	-	-	-	-	6.770
Total pasivos financieros	<u>47.401.885</u>	<u>14.271</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47.416.220</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

27. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	<u>30 de junio de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
	(En miles de bolívares)			
Activos				
Disponibilidades	11.846.053	11.846.053	10.940.639	10.940.639
Inversiones en títulos valores	9.010.612	8.983.768	7.363.976	7.344.750
Cartera de créditos, neta de provisión	31.630.127	31.630.127	26.703.385	26.703.385
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>402.579</u>	<u>402.579</u>	<u>342.337</u>	<u>342.337</u>
	<u>52.889.371</u>	<u>52.862.527</u>	<u>45.350.337</u>	<u>45.331.111</u>
Pasivos				
Captaciones del público	47.370.725	47.370.725	40.279.612	40.279.612
Captaciones y obligaciones con el BANAVIDH	26	26	33	33
Otros financiamientos obtenidos	28.576	28.576	141.966	141.966
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.123	10.123	16.739	16.739
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.770</u>	<u>6.770</u>	<u>6.364</u>	<u>6.364</u>
	<u>47.416.220</u>	<u>47.416.220</u>	<u>40.444.714</u>	<u>40.444.714</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>4.223.919</u>	<u>4.223.919</u>	<u>4.052.237</u>	<u>4.052.237</u>

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. La exposición máxima del Banco por créditos con riesgo fuera del balance al 30 de junio está representada por los compromisos detallados a continuación:

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
	(En miles de bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	7.430.379	7.240.644
Garantías otorgadas	428.647	460.781
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	373.578	424.840
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	1.199	4.572
Otras contingencias	<u>675.628</u>	<u>839.649</u>
	<u>8.909.431</u>	<u>8.970.486</u>

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros, incluyendo derivados, son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado.

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de mercado de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra-venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

28. Prevención y Control de Legitimación de Capitales

La Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas y su Reglamento prevén que el Banco destine del resultado neto anual sujeto al cálculo del impuesto sobre la renta del 1% a programas de prevención integral social del tráfico y consumo de drogas para sus trabajadores, Nota 16.

Asimismo, y cumpliendo con normas de la SUDEBAN, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales. La Unidad tiene, entre otras funciones, la de analizar, controlar y comunicar al Comité de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, designado por el Comité Ejecutivo, toda la información relativa a las operaciones o hechos susceptibles de estar relacionados con la legitimación de capitales. Adicionalmente, se han designado funcionarios responsables de cumplimiento en las distintas áreas sensibles de riesgo del Banco, encargados de la aplicación y supervisión de las normas de prevención y control de las actividades de legitimación de capitales.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

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

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Activo		
Disponibilidades	11.846.053	12.541.254
Inversiones en títulos valores	9.010.981	8.441.695
Cartera de créditos	31.630.127	30.610.089
Intereses y comisiones por cobrar	402.579	392.420
Inversiones en empresas afiliadas	264.421	277.258
Bienes realizables	65.213	45.546
Bienes de uso	1.357.008	1.310.270
Otros activos	<u>963.990</u>	<u>1.189.334</u>
Total activo	<u>55.540.372</u>	<u>54.807.866</u>
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	47.370.725	46.172.519
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	26	38
Otros financiamientos obtenidos	28.576	162.736
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.123	19.188
Intereses y comisiones por pagar	6.770	7.294
Acumulaciones y otros pasivos	<u>1.396.670</u>	<u>1.453.566</u>
Total pasivo	<u>48.812.890</u>	<u>47.815.341</u>
Patrimonio		
Capital social nominal y legal	268.060	268.060
Actualización del capital social	4.664.916	4.664.916
Aportes patrimoniales no capitalizados	303.718	303.718
Reservas de capital	2.045.369	2.045.369
Ajustes al patrimonio	353.610	387.635
Resultados acumulados	1.796.359	2.051.393
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	15.649	(8.367)
Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	<u>(2.720.199)</u>	<u>(2.720.199)</u>
Total patrimonio	<u>6.727.482</u>	<u>6.992.525</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>55.540.372</u>	<u>54.807.866</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Ingresos financieros	<u>3.239.430</u>	<u>3.064.372</u>
Gastos financieros	<u>1.019.940</u>	<u>1.023.049</u>
Margen financiero bruto	<u>2.219.490</u>	<u>2.041.323</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	57.514	65.611
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(467.925)</u>	<u>(461.811)</u>
Margen financiero neto	<u>1.809.079</u>	<u>1.645.123</u>
Otros ingresos operativos	1.168.781	1.629.666
Otros gastos operativos	<u>(177.246)</u>	<u>(385.529)</u>
Margen de intermediación financiera	<u>2.800.614</u>	<u>2.889.260</u>
Gastos de transformación	<u>(1.692.714)</u>	<u>(1.664.026)</u>
Margen operativo bruto	<u>1.107.900</u>	<u>1.225.234</u>
Ingresos por bienes realizables	2.179	18.653
Ingresos operativos varios	45.108	51.659
Gastos por bienes realizables	(28.377)	(18.428)
Gastos operativos varios	<u>(160.323)</u>	<u>(101.304)</u>
Margen operativo neto	966.487	1.175.814
Gastos extraordinarios	<u>(22.769)</u>	<u>(39.904)</u>
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	<u>(943.718)</u>	1.135.910
Impuesto sobre la renta	(193.445)	(175.695)
Resultado monetario neto	<u>(453.667)</u>	<u>(389.624)</u>
Resultado neto	<u>296.606</u>	<u>570.591</u>
Aplicación de resultado neto	<u>296.606</u>	<u>570.591</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Capital social	Actualización del capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Resultado inicial acumulado por exposición a la inflación	Total patrimonio
						Superávit restringido	Superávit por aplicar			
(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)										
Saldos al 30 de junio de 2010	268.060	4.664.916	303.718	2.045.369	1.013.268	1.501.843	143.890	(69.297)	(2.720.199)	7.151.568
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	570.591	-	-	570.591
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(164.931)	-	-	(164.931)
Ajuste diferencial cambiario	-	-	-	-	(625.633)	-	-	-	-	(625.633)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	55.145	-	55.145
Superávit restringido por participación en el resultado de filiales y en el patrimonio de afiliadas	-	-	-	-	-	(11.275)	11.275	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	290.933	(290.933)	-	-	-
Liberación del superávit restringido	-	-	-	-	-	(117.667)	117.667	-	-	-
Ganancia no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	5.785	-	5.785
Saldos al 31 de diciembre de 2010	268.060	4.664.916	303.718	2.045.369	387.635	1.663.834	387.559	(8.367)	(2.720.199)	6.992.525
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	296.606	-	-	296.606
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(551.640)	-	-	(551.640)
Ajuste diferencial cambiario	-	-	-	-	(34.025)	-	-	-	-	(34.025)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	22.948	-	22.948
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del año	-	-	-	-	-	148.303	(148.303)	-	-	-
Ganancia no realizada monetaria	-	-	-	-	-	-	-	1.068	-	1.068
Saldos al 30 de junio de 2011	<u>268.060</u>	<u>4.664.916</u>	<u>303.718</u>	<u>2.045.369</u>	<u>353.610</u>	<u>1.812.137</u>	<u>(15.778)</u>	<u>15.649</u>	<u>(2.720.199)</u>	<u>6.727.482</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	296.606	570.591
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas afiliadas	5.095	11.275
Provisiones para cartera de créditos y créditos contingentes	454.653	459.940
Débitos por cuentas incobrables	(108.442)	(132.739)
Provisión para inversiones en títulos valores	-	6.935
Provisión para otras cuentas por cobrar	782	1.010
Provisión para otros activos	25.056	3.110
Débitos a la provisión de otros activos	(226)	(3.533)
Liberación de provisión de otros activos	(875)	-
Provisión rendimientos por cobrar	12.488	-
Impuesto sobre la renta diferido	(107.008)	30.578
Otras provisiones	156.271	263.602
Depreciación de bienes de uso	77.312	63.006
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	77.602	44.466
Amortización de bienes realizables	28.377	18.428
Provisión para indemnizaciones laborales	108.840	80.279
Pago de indemnizaciones laborales	(100.413)	(93.061)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	412.237	100.020
Intereses y comisiones por cobrar	(23.428)	(33.219)
Otros activos	230.795	19.148
Intereses y comisiones por pagar	(525)	(2.541)
Acumulaciones y otros pasivos	(221.594)	(253.284)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>1.323.603</u>	<u>1.154.011</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	1.198.206	2.672.580
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo	(12)	11
Otros financiamientos obtenidos	(134.160)	86.695
Otras obligaciones por intermediación financiera	(9.065)	54
Ajuste por diferencial cambiario	(34.025)	(625.633)
Pago de dividendos	(551.641)	(164.931)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>469.303</u>	<u>1.968.776</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(21.779.022)	(23.089.178)
Créditos cobrados en el semestre	20.412.774	18.766.491
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(897.893)	(456.106)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(72.110)	116.338
Inversiones de disponibilidad restringida	12.496	18.139
Inversiones en empresas afiliadas	7.742	231.183
Bienes realizables	(48.044)	(16.887)
Bienes de uso	(124.050)	(15.768)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(2.488.107)</u>	<u>(4.445.788)</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Variación neta	(695.201)	(1.323.001)
Al inicio del semestre	<u>12.541.254</u>	<u>13.864.255</u>
Al final del semestre	<u>11.846.053</u>	<u>12.541.254</u>
Información complementaria		
Resultado por la exposición de la inflación		
Por actividades operacionales	401.153	435.582
Por actividades de financiamiento	6.021.021	3.734.271
Por actividades de inversión	(4.367.892)	(2.622.651)
Por tenencia de efectivo	(1.600.615)	(1.157.578)
	<u>453.667</u>	<u>389.624</u>
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	<u>24.016</u>	<u>60.930</u>
Impuestos pagados	<u>285.047</u>	<u>12.961</u>
Intereses pagados	<u>1.020.465</u>	<u>1.025.590</u>
Ganancia en operaciones con derivados	<u>9.082</u>	<u>5.769</u>
Reclasificación de provisiones		
De cartera de créditos a créditos contingentes, neto de recuperaciones	<u>(10.600)</u>	<u>-</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

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

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

Índice de inflación

El índice de inflación, correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2011, es del 14,63% (10,91% por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2011, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2010 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2011. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2011</u>	<u>de 2010</u>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Posición monetaria neta activa al inicio del año	<u>4.608.494</u>	<u>4.408.567</u>
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta activa		
Ingresos	4.513.012	4.829.961
Ajuste por diferencial cambiario	(34.026)	(625.634)
Variación neta de inversiones en empresas afiliadas	12.832	249.391
Impuesto sobre la renta diferido	(107.008)	19.338
Variación neta de otros activos	(5.320)	20.429
Realización de créditos diferidos	26.196	27.750
Variación neta de títulos valores	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>4.405.686</u>	<u>4.521.235</u>
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta activa		
Gastos	(3.472.913)	(3.726.591)
Dividendos en efectivo	(551.640)	(164.931)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(124.050)	(15.769)
Incorporaciones de bienes realizables, netos	(47.574)	(16.397)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	<u>5.842</u>	<u>(7.997)</u>
Subtotal	<u>(4.190.335)</u>	<u>(3.931.685)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	4.823.845	4.998.117
Posición monetaria neta activa al final del año	<u>(4.370.178)</u>	<u>(4.608.494)</u>
Resultado monetario neto	<u>(453.667)</u>	<u>(389.623)</u>

Bienes realizables y bienes de uso

Los bienes realizables están presentados al valor asignado en la adjudicación actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2011, con base en el IPC de sus fechas de origen.

Impuesto sobre la renta

El Banco registra el impuesto sobre la renta diferido deudor (activo) cuando, en opinión de la gerencia, existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitirán su realización.

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 30 de junio de 2011. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del pago de los mismos.

Resultados

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

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

a) Inversiones en títulos valores

	Semestres finalizados el					
	30 de junio de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Costo	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)

(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

Títulos valores emitidos o avalados por la Nación, inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior, obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior y obligaciones emitidas por empresas privadas

5.545.369 (20.729) 5.524.640 4.607.207 (4.476) 4.602.731

Participaciones en empresas no financieras

Otras

370 - 370 370 - 370

5.545.739 (20.729) 5.525.010 4.607.577 (4.476) 4.603.101

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Costo	Valor según libros	Costo	Valor según libros

(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

3.106.859 3.106.859 3.519.096 3.519.096

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

341.647 335.781 268.053 263.671

Inversiones de disponibilidad restringida

42.773 43.331 55.354 55.827

b) Bienes de uso

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
--	---------------------	-------------------------

(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)

Edificaciones e instalaciones
 Mobiliario y equipos
 Obras en ejecución
 Terrenos
 Otros bienes
 Depreciación acumulada

1.895.831 1.874.152
 1.258.199 1.240.486
 3.535 47.016
 248.094 125.246
 137.817 135.831
 (2.186.468) (2.112.461)
1.357.008 1.310.270

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

El valor actualizado neto de los bienes de uso al 30 de junio de 2011 incluye Bs 1.080.210.000, correspondientes a inmuebles destinados a oficinas del Banco (Bs 970.555.000 al 31 de diciembre de 2010). El costo histórico neto de dichos inmuebles es de Bs 97.705.000 (Bs 98.582.000 al 31 de diciembre de 2010), mientras que el valor de mercado en moneda constante al 30 de junio de 2011 es de Bs 1.713.067.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2009.

c) Otros activos

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 633.906.000 (Bs 603.720.000 al 31 de diciembre de 2010)	573.534	603.720
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada por Bs 557.000 (Bs 526.000 al 31 de diciembre de 2010)	93.182	118.957
Software, neto de amortización acumulada por Bs 614.000 (Bs 600.000 al 31 de diciembre de 2010)	35.479	47.731
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 10.987.000 (Bs 10.299.000 al 31 de diciembre de 2010)	6.967	8.862
Impuesto sobre la renta diferido	-	122.664
Otras cuentas por cobrar	45.640	45.053
Derechos sobre los locales del Sambil	35.707	40.931
Anticipos a proveedores	30.517	20.876
Impuestos pagados por anticipado	38.778	58.678
Inventario de papelería y efectos de escritorio	43.927	48.517
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	26.610	22.836
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	46.697	44.303
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	34.354	13.720
Publicidad pagada por anticipado	5.898	6.297
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	10.834	11.995
Otras partidas por operaciones con derivados	9.082	5.770
Otros	942	1.080
Provisión para otros activos	<u>(74.158)</u>	<u>(32.656)</u>
	<u>963.990</u>	<u>1.189.334</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

d) Acumulaciones y otros pasivos

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	317.796	367.933
Provisiones para contingencias y otros	307.693	260.882
Utilidades y bonificaciones al personal	242.024	148.623
Ingresos diferidos		
Intereses diferidos	130.150	118.886
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros	50.857	53.910
Ingresos diferidos por cartera de créditos	98.369	71.425
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	98.827	72.338
Impuestos	83.404	282.012
Contribuciones laborales	23.344	23.886
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	22.772	22.680
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas	9.994	17.880
Provisiones para riesgos operativos	<u>11.440</u>	<u>13.111</u>
	<u>1.396.670</u>	<u>1.453.566</u>