

# **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

**Informe de los Contadores Públicos Independientes y  
Estados Financieros Consolidados con Base en las  
Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
31 de diciembre de 2010 y 2009**



## Informe de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva de  
Mercantil Servicios Financieros, C.A.

### Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos examinado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados consolidados conexos del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, y el resumen de las políticas contables más significativas y las notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener los controles internos relacionados con la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros, para que los mismos no incluyan errores significativos ya sea por error o por fraude.

### Responsabilidad de los contadores públicos independientes

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basados en nuestros exámenes. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con ciertos requerimientos éticos y planifiquemos nuestros exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Un examen incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y divulgaciones incluidos en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o por error. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros, con el fin de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la adecuada presentación de los estados financieros.

---

*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](http://www.pwc.com/ve)*



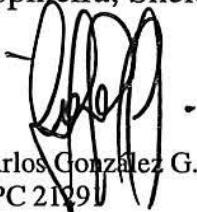
Espiñeira, Sheldon y Asociados

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para respaldar nuestra opinión.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Espiñeira, Sheldon y Asociados

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Carlos González G.', written over a faint, illegible stamp or background.

Carlos González G.  
CPC 2199

Caracas, Venezuela  
22 de junio de 2011

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

---

I -	Dictamen de los contadores públicos independientes	1-2
II -	Estados financieros consolidados	1-4
III -	Notas a los estados financieros consolidados	
	1 - Operaciones y Régimen Legal	5-9
	2 - Bases de Presentación	9-25
	3 - Bases de Transición a las NIIF	25-26
	4 - Administración de Riesgos Financieros	26-36
	5 - Valor Razonable de los Instrumentos Financieros	36-40
	6 - Disponibilidades	40
	7 - Inversiones en Títulos Valores	40-42
	8 - Cartera de Créditos, Neta de Provisión	43
	9 - Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos	44
	10 - Activos Restringidos	45
	11 - Bienes de Uso	45-46
	12 - Otros Activos	46-48
	13 - Captaciones del Público	48
	14 - Otros Financiamientos	49-51
	15 - Obligaciones Subordinadas	51
	16 - Acumulaciones y Otros Pasivos	52-54
	17 - Impuestos	54-55
	18 - Planes de Beneficios al Personal	55-58
	19 - Patrimonio	58-61
	20 - Resultado Neto por Acción	61
	21 - Pasivos Contingentes y Compromisos	62-63
	22 - Otros Ingresos Operativos	63
	23 - Otros Gastos Operativos	63-64
	24 - Segmento de Negocios	64-69
	25 - Estados Financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A.	70-73
	26 - Eventos Subsiguientes a la fecha del Balance General	74

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Balance General Consolidado**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

	2010	2009 (•)
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (Nota 6)		
Efectivo	1.065.117	1.067.668
Banco Central de Venezuela	12.121.301	13.647.063
Bancos y otras instituciones financieras del país	301.617	181.955
Bancos y corresponsales del exterior	1.719.773	2.321.657
Efectos de cobro inmediato	<u>512.603</u>	<u>522.875</u>
	<u>15.720.411</u>	<u>17.741.218</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 7)		
Inversiones en títulos para negociar	289.224	249.360
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	22.564.074	28.354.855
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	<u>695.656</u>	<u>891.619</u>
	<u>23.548.954</u>	<u>29.495.834</u>
Cartera de créditos, neta de provisión (Notas 4 y 8)		
Créditos vigentes	47.024.713	49.525.016
Créditos vencidos	1.656.653	2.987.864
Provisión para cartera de créditos	<u>(1.570.307)</u>	<u>(1.484.634)</u>
	<u>47.111.059</u>	<u>51.028.246</u>
Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos (Nota 9)	<u>210.795</u>	<u>226.949</u>
Activos restringidos (Nota 10)	<u>150.089</u>	<u>202.142</u>
Bienes de uso (Nota 11)	<u>2.928.541</u>	<u>3.208.411</u>
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	<u>677.942</u>	<u>747.760</u>
Otros activos (Nota 12)	<u>2.478.565</u>	<u>3.506.924</u>
Total activo	<u>92.826.356</u>	<u>106.157.484</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Captaciones del público (Nota 13)		
Depósitos en cuentas corrientes		
Cuentas corrientes remuneradas	22.127.997	26.477.377
Cuentas corrientes no remuneradas	17.100.050	15.825.311
Depósitos en cuentas de ahorro	21.516.341	24.234.124
Depósitos a plazo	<u>7.488.292</u>	<u>12.165.291</u>
	<u>68.232.680</u>	<u>78.702.103</u>
Otros financiamientos (Nota 14)	<u>3.870.641</u>	<u>5.136.164</u>
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	<u>310.169</u>	<u>312.376</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 15)	<u>591.395</u>	<u>847.307</u>
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	<u>6.727.232</u>	<u>6.193.065</u>
Total pasivo	<u>79.732.117</u>	<u>91.191.015</u>
<b>Patrimonio (Nota 19)</b>		
Capital social	154.406	155.976
Actualización del capital social	2.302.478	2.302.871
Prima en emisión de acciones	939.143	939.409
Reserva de capital	1.410.528	1.410.528
Resultados acumulados	11.780.409	12.348.379
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(3.669.681)	(2.197.495)
Ganancia no realizada en inversiones	288.103	141.808
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(79.002)	(73.741)
Acciones recompradas y en poder de filial	<u>(38.216)</u>	<u>(66.942)</u>
	<u>13.088.168</u>	<u>14.960.793</u>
Intereses minoritarios	<u>6.071</u>	<u>5.676</u>
Total patrimonio	<u>13.094.239</u>	<u>14.966.469</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>92.826.356</u>	<u>106.157.484</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados  
(•) Reclasificado para fines comparativos, Nota 2-aa

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Estado Consolidado del Resultado Integral**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes, excepto por el resultado neto por acción)	
<b>Ingresos financieros</b> (Nota 2)		
Ingresos por cartera de créditos	5.222.209	5.541.435
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.189.910	1.346.518
Ingresos por disponibilidades	208.135	842.004
Otros ingresos financieros	<u>55.656</u>	<u>73.272</u>
	<b>6.675.910</b>	<b>7.803.229</b>
<b>Gastos financieros</b> (Nota 2)		
Gastos por captaciones del público	1.859.555	2.455.354
Gastos por otros financiamientos	<u>254.950</u>	<u>469.702</u>
	<b>2.114.505</b>	<b>2.925.056</b>
Margen financiero bruto	4.561.405	4.878.173
Provisión para cartera de créditos (Notas 4 y 8)	<u>1.220.562</u>	<u>1.515.469</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de créditos	<b>3.340.843</b>	<b>3.362.704</b>
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones y otros ingresos	1.045.330	962.337
Ganancias en venta de inversiones en títulos valores (Nota 7)	770.848	594.352
Otros ingresos operativos (Nota 22)	<u>443.913</u>	<u>662.346</u>
	<b>2.260.091</b>	<b>2.219.035</b>
<b>Primas de seguros, netas de siniestro</b> (Nota 2-u)		
Primas	3.592.024	3.202.532
Siniestros	<u>(3.131.545)</u>	<u>(2.736.699)</u>
	<b>460.479</b>	<b>465.833</b>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Gastos de personal (Nota 23)	2.029.448	2.357.433
Gastos generales y administrativos (Nota 23)	1.561.859	1.696.472
Gastos por aportes a organismos reguladores	555.718	327.660
Otros gastos operativos (Nota 23)	<u>804.262</u>	<u>(293.047)</u>
	<b>4.951.287</b>	<b>4.088.518</b>
Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	<u>62.061</u>	<u>55.440</u>
Resultado monetario neto	<b>(1.302.906)</b>	<b>(1.799.006)</b>
(Pérdida) utilidad neta antes de impuestos	(130.719)	215.488
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>225.266</u>	<u>63.684</u>
(Pérdida) utilidad neta	<b>(355.985)</b>	<b>151.804</b>
<b>Otro resultado integral</b> (Nota 2)		
Cambio neto en ganancia o pérdida no realizada en inversiones	146.295	390.056
Ajuste por traducción de filiales en el exterior	<u>(1.472.186)</u>	<u>(852.823)</u>
Total otro resultado integral, neto de impuesto	<b>(1.325.891)</b>	<b>(462.767)</b>
Resultado integral del año	<b>(1.681.876)</b>	<b>(310.963)</b>
<b>Resultado neto atribuible a</b>		
Grupo Financiero MERCANTIL	(355.985)	151.804
Intereses minoritarios	<u>(345)</u>	<u>(169)</u>
<b>Resultado integral del año atribuible a</b>		
Grupo Financiero MERCANTIL	(1.681.876)	310.963
Intereses minoritarios	<u>(271)</u>	<u>(45)</u>
<b>Resultado neto por acción</b> (Nota 20)		
Básica (en bolívares constantes)	(3,5697)	1,5163
Diluida (en bolívares constantes)	(3,5691)	1,5163
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	99.741.486	100.117.194

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	Capital social	Actualización de capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Otro resultado integral		Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	Acciones recompradas y en poder de filial	Subtotal antes de intereses minoritarios	Intereses minoritarios	Total
						Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Ajuste por traducción de filiales en el exterior					
(En miles de bolívares constantes)												
<b>Saldos al 31 diciembre de 2008</b>	155.976	2.302.871	938.433	1.410.528	12.410.556	(248.250)	(1.344.668)	(66.476)	(48.994)	15.509.976	6.630	15.516.606
Resultado neto del año	-	-	-	-	151.804	-	-	-	-	151.804	-	151.804
Dividendo en efectivo (Nota 19)	-	-	-	-	(213.981)	-	-	-	-	(213.981)	-	(213.981)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones	-	-	-	-	-	-	-	(7.265)	-	(7.265)	-	(7.265)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.948)	(17.948)	-	(17.948)
Venta y adquisiciones para el plan de acciones	-	-	976	-	-	-	-	-	-	976	-	976
Efecto de traducción de filiales en el exterior	-	-	-	-	-	-	(852.827)	-	-	(852.827)	-	(852.827)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	390.058	-	-	-	390.058	-	390.058
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(954)	(954)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	155.976	2.302.871	939.409	1.410.528	12.348.379	141.808	(2.197.495)	(73.741)	(66.942)	14.960.793	5.676	14.966.469
Resultado neto del año	-	-	-	-	(355.985)	-	-	-	-	(355.985)	-	(355.985)
Redención de acciones	(1.570)	(393)	-	-	(37.744)	-	-	-	39.707	-	-	-
Dividendo en efectivo (Nota 19)	-	-	-	-	(174.241)	-	-	-	-	(174.241)	-	(174.241)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones	-	-	-	-	-	-	-	(5.261)	-	(5.261)	-	(5.261)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.981)	(10.981)	-	(10.981)
Venta y adquisiciones para el plan de acciones	-	-	(266)	-	-	-	-	-	-	(266)	-	(266)
Efecto de traducción de filiales en el exterior	-	-	-	-	-	-	(1.472.186)	-	-	(1.472.186)	-	(1.472.186)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	146.295	-	-	-	146.295	-	146.295
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395	395
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>154.406</u>	<u>2.302.478</u>	<u>939.143</u>	<u>1.410.528</u>	<u>11.780.409</u>	<u>288.103</u>	<u>(3.669.681)</u>	<u>(79.002)</u>	<u>(38.216)</u>	<u>13.088.168</u>	<u>6.071</u>	<u>13.094.239</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
(Pérdida) utilidad antes de impuestos e intereses minoritarios	(130.719)	215.488
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuestos e intereses minoritarios neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	1.220.562	1.515.469
Depreciación y amortización	338.516	408.110
Intereses minoritarios	345	169
Provisión para otros activos	3.969	5.255
Deterioro sobre las obras de arte	26.061	-
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	420.394	(106.392)
Resultado por participación en entidades, empresas asociadas y negocios conjuntos	(62.061)	(55.440)
Gastos por intereses	2.114.505	2.925.055
Resultado monetario	1.302.906	1.799.006
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	(770.848)	(594.352)
Ganancia en venta de bienes de uso	(24.007)	(17.393)
Rendimiento por intereses y comisiones	(6.675.910)	(7.803.229)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Compra de inversiones		
Inversiones para negociar	8.516.020	3.928.166
Disponibles para la venta	(149.009.863)	(156.464.921)
Ventas y vencimientos de inversiones		
Inversiones para negociar	(8.457.220)	(3.931.751)
Disponibles para la venta	148.402.538	150.048.199
Mantenidas hasta el vencimiento	157.419	278.940
Cartera de créditos	(4.042.463)	(1.285.850)
Intereses y comisiones cobrados	6.520.369	7.742.783
Otros activos	1.466.871	4.485.602
Captaciones del público	1.288.941	(3.158.029)
Captaciones de títulos valores	(462.502)	(2.513.901)
Obligaciones subordinadas	(13.229)	(217.334)
Impuestos pagados	(24.961)	(108.238)
Acumulaciones y otros pasivos	863.595	(1.543.474)
Intereses pagados	(2.127.080)	(2.989.924)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	<u>842.148</u>	<u>(7.437.986)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Aportes para futuras capitalizaciones de negocios conjuntos	(2.950)	(16.919)
Dividendos cobrados	15.856	83.055
Compras de bienes de uso	(820.297)	(612.572)
Ventas de bienes de uso	801.484	436.165
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(5.907)</u>	<u>(110.271)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Otros financiamientos obtenidos	1.896.096	1.512.032
Otros financiamientos pagados	(1.325.747)	(2.362.844)
Dividendos en efectivo	(174.241)	(213.981)
Pagos en compra y venta de acciones en tesorería	(5.261)	(7.265)
Pagos en compra y venta de acciones del plan de empleados	(11.247)	(16.972)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>379.600</u>	<u>(1.089.030)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.215.841	(8.637.287)
Resultado por efecto de la inflación en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.427.239)	(4.405.681)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	9.413.819	21.683.145
Efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(193.392)	773.642
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>9.009.029</u>	<u>9.413.819</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)</b>		
Efectivo	1.065.117	1.067.668
Banco Central de Venezuela	12.121.301	13.647.063
Bancos y otras instituciones financieras del país	301.617	181.955
Bancos y corresponsables del exterior	1.719.773	2.321.657
Efectos de cobro inmediato	512.603	522.875
	15.720.411	17.741.218
Menos: Encaje legal en el Banco Central de Venezuela	(6.711.382)	(8.327.399)
	<u>9.009.029</u>	<u>9.413.819</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

# **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas (BVC). Adicionalmente, tiene un programa de ADR (Recibos de Depósitos Americanos) Nivel 1 que cotiza en el mercado “over the counter” de los Estados Unidos de América con acciones Clases “A” y “B” como activo subyacente. Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Valores venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) (antes Comisión Nacional de Valores), por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SNV.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (MERCANTIL) prestan servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros en Venezuela y en los Estados Unidos de América, y proveen servicios de seguros en Venezuela.

Las principales filiales de MERCANTIL son: Mercantil, C.A. Banco Universal en Venezuela, poseído en un 99,93%; Mercantil Commercebank Holding Corporation, que es la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A., banco comercial en los Estados Unidos de América, poseída en un 100%; Mercantil Seguros, C.A. en Venezuela, empresa dedicada al ramo de seguros, poseída en un 100% y; Mercantil Merinvest, C.A. y sus filiales, poseídas en un 100%.

Otras filiales de MERCANTIL también poseídas en un 100% y que se consolidan son: Mercantil Bank Curacao, N.V. (banco off-shore, domiciliado en las Antillas Neerlandesas), Mercantil Bank (Panamá), S.A., Mercantil Bank (Schweiz) AG (domiciliado en Suiza) y su filial Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) (domiciliada en Grand Cayman, B.W.I.) y Mercantil Inversiones y Valores, C.A., Nota 2-b.

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL, que fueron la base para la elaboración de los estados financieros complementarios adjuntos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron aprobados por la Junta Directiva el 12 de enero de 2011 y 2010, respectivamente.

##### **Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional**

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

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

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

No se espera tener impacto significativo por la aplicación de esta Ley.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

#### **Ley de Instituciones del Sector Bancario**

En diciembre de 2010 la Asamblea Nacional dictó la Ley de Instituciones del Sector Bancario en Venezuela, la cual derogó la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras. En marzo de 2011, el Ejecutivo Nacional reformó parcialmente la Ley, mediante modificación de los artículos referentes al secreto bancario y sobre sanciones penales.

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; amplía los supuestos de inhabilitación para ser Director; la Junta Directiva debe aprobar operaciones que excedan el 2% del patrimonio; establece la obligación de efectuar un Aporte Social que representa el 5% del Resultado Bruto antes de Impuesto para el cumplimiento de la responsabilidad social que financiará proyectos de Consejos Comunales; limita los créditos al consumo hasta 20% de la cartera de créditos del banco y los activos de la institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un sólo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20% con garantía de bancos o garantías adecuadas y define qué se considera deudor relacionado a los fines de esa limitación. La ley otorga un plazo de 135 días para presentar un plan de ajuste que debe ejecutarse en un plazo de 180 días prorrogables por 180 días adicionales; y 30 días para desincorporar inversiones no permitidas, lo cual fue prorrogado por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) 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 de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, elaboró y remitió a la SUDEBAN el plan de ajuste previsto en esta Ley, el cual incluyó la adaptación de documentación, sistemas y procesos para dar cumplimiento con la misma, especialmente con los aspectos antes indicados. En junio de 2011 se recibió respuesta al referido plan de ajuste, otorgando un plazo máximo de 180 días para su ejecución. No se espera tener efectos significativos por la aplicación de esta Ley.

Adicionalmente, la Ley establece que no puede ser accionista de un banco quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5%, conforme a las normas que establezca la SUDEBAN con la opinión vinculante del Órgano Superior del Sistema Financiero Nacional, y se establece que se debe desincorporar el exceso al porcentaje del 5% dentro de los 30 días continuos siguientes a la fecha de entrada en vigencia de la Ley. En este sentido, se espera que las autoridades dicten las normas establecidas en esta disposición para que las distintas personas que pudiesen estar sujetas a la prohibición, puedan determinar con certeza si se encuentran en el supuesto contemplado en la referida norma, por lo que hasta tanto no se realice dicha determinación, puede considerarse jurídicamente que no se ha iniciado el plazo dentro del cual deba reducirse participación accionaria alguna.

Por otra parte, cualquier interpretación de la Ley de Instituciones del Sector Bancario, debe complementar la Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional, la cual es de jerarquía superior, y preserva la posibilidad de existencia de Grupos Financieros, siempre que cumplan con los fines previstos en las definiciones establecidas en dicha Ley, la mencionada Ley no ha tenido impacto sobre la posición financiera de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2010.

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

No obstante MERCANTIL, en espera de la promulgación de las mencionadas normas ha establecido, respecto de Mercantil Seguros C.A., una estructura basada en la figura de un fideicomiso, cuyo beneficiario es Mercantil Servicios Financieros C.A., al cual se han aportado las acciones de una empresa que indirectamente, es la propietaria de la casi totalidad de las acciones de Mercantil Seguros, C.A.

La siguiente tabla incluye algunos rubros de Mercantil Seguros, C.A., los cuales se encuentran consolidados en los estados financieros de MERCANTIL:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>Principales rubros</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>Principales rubros</b>
	(En millones de bolívares constantes)			
<b>Activo</b>	3.794		3.534	
Inversiones en títulos valores		2.099		2.023
Activo fijo		404		408
Otros activos - primas por cobrar		459		413
Otros		832		690
<b>Pasivo</b>	2.534		2.181	
Otros pasivos - reservas		2.223		1.973
Otros rubros		311		208
<b>Patrimonio</b>	1.260		1.353	
<b>Ingresos</b>	717		978	
Ingresos por inversiones		238		191
Primas, netas de siniestros		459		466
Otros		20		321
<b>Gastos</b>	(217)		(658)	
Gastos operativos		(563)		(578)
Otros		346		(80)
<b>Resultado neto</b>	500		320	

**Ley de Mercado de Valores**

En agosto de 2010 entró en vigencia la nueva Ley de Mercado de Valores en Venezuela, la cual modifica sustancialmente el régimen aplicable en la materia. Se amplía el ámbito de aplicación de la Ley y las facultades, especialmente normativas, de la nueva SNV. Se faculta al Presidente de la República a suspender las operaciones del mercado. Se prohíbe a los operadores de valores ejercer la correduría de títulos públicos. Se incorporan normas referidas a las empresas relacionadas con los entes regulados por la Ley, así como con el desconocimiento del beneficio de la personalidad jurídica de las empresas. La Ley contempla una nueva regulación referida a acciones con distintos derechos en empresas que realicen ofertas públicas dirigidas a pequeños inversores. Se contempla la posibilidad de que se dicten nuevas normas sobre la forma y composición societaria que deberán adoptar los emisores así como sobre la constitución y funcionamiento de las juntas directivas y la celebración de las asambleas. Incorpora el arbitraje como única forma de resolución de conflictos entre emisores, inversores e intermediarios. La Ley prohíbe también ser miembros de una bolsa de valores a las personas que posean el 3% o más del capital de otras instituciones del sistema financiero. Se contempla un régimen de intervención a las empresas reguladas por la Ley que incluye a las empresas emisoras. La Ley crea los consejos de inversores como mecanismo de participación y defensa ciudadana

No se espera tener impacto significativo por la aplicación de esta Ley.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

#### **Ley de la Actividad Aseguradora**

En julio de 2010 fue publicada la Ley de la Actividad Aseguradora en Venezuela, cuyo ámbito de aplicación se extiende a otros sectores de la economía nacional, tales como las empresas de medicina prepagada (administradoras de fondos con el objeto de cubrir los gastos médicos), las financiadoras de primas de seguros y las cooperativas de seguros. Esta Ley establece nuevas obligaciones con relación a planes de servicios de salud de tipo social, modalidades de prestación de dichos servicios, la creación de nuevas reservas, así como un incremento del aporte de las empresas de seguros a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, fijando este aporte entre el 1,5% y 2,5% de las primas netas cobradas (0,20% y 1,50% para el 2010). Los sujetos regulados debían presentar un plan de ajuste para adaptarse al nuevo marco regulatorio en un lapso de 60 días hábiles, a ser ejecutado en un período de 6 meses después de su aprobación.

En noviembre de 2010 la Superintendencia de la Actividad Aseguradora aprobó el plan de ajuste que le sometió la filial. Entre otros aspectos el plan contempla: 1) modificación de documentos de pólizas, tarifas y otros; 2) ajuste inmediato de las reservas técnicas para siniestros incurridos y no notificados y para riesgos catastróficos; 3) aseguramiento de los bienes de la empresa y; 4) constitución de garantías a la Nación.

La gerencia realizó todas las acciones necesarias para dar cumplimiento a la Ley dentro del plazo de 6 meses previsto. En cuanto a la modificación de documentos de pólizas, tarifas y otros se remitieron oportunamente a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora y actualmente estamos a la espera de su aprobación.

No se espera tener impacto significativo por la aplicación de esta Ley.

A continuación se presenta un resumen de las principales localidades en donde opera MERCANTIL y sus filiales y las regulaciones a las cuales están sometidas:

#### **a) Mercantil, C.A. Banco Universal en Venezuela**

Se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario (Ley General de Bancos), así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE).

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 ese sentido, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% en diciembre de 2010 y 2009, y para operaciones de tarjetas de crédito el 29% en diciembre de 2010 y 2009. Las instituciones financieras podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son: agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 10% y 13% (15% y 16% al 31 de diciembre de 2009), hipotecario entre el 4,66% y 14,39%, y manufacturera el 19%. La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 12,5%, calculada sobre saldos diarios. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,5%.

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

---

**b) Mercantil Commercebank, N.A.**

Constituido y domiciliado de conformidad con las leyes de los Estados Unidos de América, se encuentra sujeta a la supervisión y regulación de la Oficina del Contralor de la Moneda (Office of the Comptroller of the Currency - OCC).

**c) Mercantil Bank Schweiz AG**

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

**d) Mercantil Bank (Panamá) S.A.**

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**e) Mercantil Seguros, C.A.**

Constituido en Venezuela, se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora, y por las normas contables e instrucciones establecidas por la Superintendencia de Seguros.

**f) Mercantil Merinvest, C.A.**

Constituida en Venezuela, es una compañía holding de las filiales venezolanas dedicadas a las operaciones de corretaje de valores y administración de fondos mutuales. Estas filiales están sometidas al control de la SNV y la Ley de Mercado de Valores.

**2. Bases de Presentación**

Los estados financieros consolidados complementarios que se presentan en este documento han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (denominadas NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Boards - IASB). La información financiera contenida en estos estados financieros, incluyendo, pero no limitada, al patrimonio y los resultados netos, difiere de la información incluida en los registros contables y estados financieros para fines estatutarios (Nota 1), preparados de conformidad con las normas para los estados financieros de empresas reguladas por la SNV, como resultado de las diferencias en clasificación, presentación y métodos de valoración comparados con las NIIF. La intención de la gerencia es preparar su información financiera bajo ambas normas, NIIF y SNV.

**a) Ajuste por inflación**

Los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL han sido ajustados por los efectos de la inflación en Venezuela, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias", que considera la economía venezolana como hiperinflacionaria a partir del 30 de noviembre de 2009, por lo que MERCANTIL aplicó los requerimientos de la NIC 29 de manera retrospectiva como si la economía venezolana siempre hubiese sido hiperinflacionaria.

A partir del 1 de enero de 2008 el BCV publica el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), el cual ha sido desarrollado para cubrir a todo el país. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, MERCANTIL ha efectuado el ajuste de sus estados financieros por efecto de la inflación, considerando el INPC.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

El INPC al 31 de diciembre de 2010 es de 208,20 (163,70 al 31 de diciembre de 2009). El porcentaje de inflación correspondiente al año finalizado al 31 de diciembre de 2010 es de 27,18% (25,06% por el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

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

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2010, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2009 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2010. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado de resultados consolidado como resultado monetario neto.

#### ***Activos y pasivos no monetarios***

Los activos y pasivos no monetarios se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2010, con base en el INPC de sus fechas de origen.

#### ***Patrimonio***

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2010. Los dividendos están actualizados en moneda constante de acuerdo con la fecha en la que son decretados.

#### ***Resultados***

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

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

#### **b) Consolidación, asociadas y negocios conjuntos**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de MERCANTIL y sus filiales, sobre las cuales se ejerce el control. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre, siendo ajustados para consolidar su información financiera al 31 de diciembre.

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

El detalle de las empresas consolidantes de MERCANTIL al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2010	2009
Mercantil, C.A. Banco Universal	Venezuela	<u>99,93</u>	<u>99,93</u>
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>
Mercantil Commercebank Holding Corporation	Estados Unidos	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	Venezuela	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>
Alvina Corporation, N.V. (1)	Curacao	<u>100,00</u>	<u>---</u>
Mercantil Overseas, A.V.V (1)	Aruba	<u>100,00</u>	<u>---</u>
Mercantil Bank (Schweiz) AG (1)	Switzerland	<u>100,00</u>	<u>---</u>
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A. (2)	Venezuela	<u>100,00</u>	<u>---</u>
Holding Mercantil Internacional (1)	Venezuela	<u>---</u>	<u>100,00</u>
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. (2)	Venezuela	<u>---</u>	<u>100,00</u>

(1) En diciembre de 2010, Mercantil Servicios Financieros, C.A., de acuerdo con lo aprobado en Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada en septiembre de 2010, culminó el proceso de fusión por absorción con su filial 100% poseída Holding Mercantil Internacional, C.A., la cual quedó disuelta de pleno derecho, absorbiendo la totalidad de los activos netos, representados principalmente por el 100% de las acciones de Mercantil Bank (Schweiz) AG, Alvina Corporation N.V. y sus subsidiarias Mercantil Bank Curacao, N.V. y Mercantil Bank (Panamá) S.A.

(2) Mercantil Servicios Financieros, C.A., adquirió de su filial Mercantil Seguros, C.A., la filial Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A., quien a su vez adquirió el 100% de la filial Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.

Las empresas asociadas son aquellas en las que MERCANTIL ejerce una influencia significativa mas no tiene el control sobre las mismas. Generalmente posee una participación accionaria entre el 20% y 50% de los derechos a votos. Las inversiones en las empresas asociadas se registran mediante el método de participación patrimonial de contabilidad y son inicialmente reconocidas al costo incluyendo la plusvalía identificada en la adquisición, neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada. Las ganancias o pérdidas no realizadas entre MERCANTIL y las asociadas son eliminadas hasta el monto de porcentaje de la influencia significativa.

Los negocios conjuntos son aquéllos en los que MERCANTIL tiene un acuerdo contractual con una o varias partes involucradas que especifica el control conjunto de un negocio para realizar determinadas actividades. La inversión en negocios conjuntos se registra mediante el método de participación patrimonial de contabilidad.

Las Entidades con Propósito Específico (EPE) son consolidadas cuando la sustancia de la relación entre MERCANTIL y la entidad indica que se tiene control. Los indicadores potenciales de control, entre otros, son: una evaluación de la exposición de MERCANTIL sobre los riesgos y beneficios de la EPE, la cual se realiza basada en acuerdos actuales y la exposición del riesgo evaluado al inicio.

## Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de diciembre de 2010 y 2009

---

#### c) Traducción de divisas

##### *Moneda funcional y de presentación*

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para MERCANTIL, incluyendo agencias y sucursales de Mercantil, C.A. Banco Universal en el exterior, y para sus filiales ubicadas en Venezuela, la moneda funcional es el bolívar. Para las entidades en el extranjero, se determina la moneda funcional tomando en consideración el ambiente económico en el cual se encuentran, en su mayoría el dólar.

Los estados financieros de entidades consolidadas, para las cuales la moneda funcional es diferente al bolívar, se traducen a bolívares, utilizando la tasa de cambio aplicable para el pago de dividendos utilizando mecanismos legalmente establecidos como el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME), de acuerdo con el siguiente procedimiento: activos, pasivos y partidas del patrimonio a la tasa de cambio de pago de dividendos a la fecha del balance general; ingresos y gastos a la tasa de cambio promedio del período. Al 31 de diciembre de 2010 la tasa de cambio en las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

Las diferencias en cambio resultantes se registran directamente en el patrimonio, como parte del otro resultado integral. Esta partida es reclasificada al estado consolidado de resultados cuando se desincorpora la inversión que le dio origen.

##### *Control de cambio y moneda extranjera*

MERCANTIL y sus filiales realizan una porción significativa de sus operaciones en Venezuela. Desde el 2003 fue establecido en Venezuela un régimen de administración de divisas incluyendo el dólar estadounidense. La tasa de cambio oficial establecida para la venta y compra de dólares estadounidenses a través de las agencias gubernamentales fue fijada para cada año como sigue, Nota 4-A.2:

31 de diciembre de	Tasa de cambio Bs/US\$1		
	Compra	Venta	Promedio del año
2010	4,2893	4,3000	3,5827
2009	2,1446	2,1500	2,1446

##### *Transacciones y saldos*

Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son remediados a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio equivalente al valor esperado de los flujos de efectivo en bolívares que se pudieran obtener si se liquidaran dichas posiciones utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el SITME. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la remediación son reconocidas en el estado consolidado de resultados en otros gastos operativos.

#### d) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

vencimiento. MERCANTIL determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial en:

#### ***Valor razonable con cambios en resultados***

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se pueden clasificar como mantenidos para negociar o con cambios en resultados desde el reconocimiento inicial. La gerencia designó los instrumentos financieros derivados como inversiones para negociar. Las inversiones para negociar se registran a su valor razonable e incluyen las inversiones en títulos de deuda que hayan sido adquiridas para ser prontamente comercializadas. Las ganancias y pérdidas no realizadas originadas por fluctuaciones en los valores razonables se registran en el resultado del año, Nota 5.

#### ***Préstamos y cuentas por cobrar***

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen la cartera de créditos y son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando MERCANTIL provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la intención efectiva y la capacidad de conservar el préstamo hasta su vencimiento.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente a valor razonable, que es la consideración recibida, incluyendo los costos de transacción. La medición subsecuente es a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### ***Inversiones disponibles para la venta***

Las inversiones disponibles para la venta son aquellas en las que MERCANTIL tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado.

Las inversiones en títulos de deuda y de capital disponibles para la venta se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción; posteriormente son registrados a valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas netas de impuesto, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio, como parte del resultado integral, en la cuenta de Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta hasta tanto se realicen mediante la venta o en su caso, transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar o mantenidos hasta el vencimiento, y es registrado en los resultados del período. El interés se registra en el estado consolidado de resultados conforme se menciona en el literal i) más adelante. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando MERCANTIL cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente, Nota 5.

#### ***Inversiones mantenidas hasta su vencimiento***

Son inversiones que corresponden a títulos de deuda sobre los cuales MERCANTIL 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 razonable de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos usando el método de interés efectivo. Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros. Los intereses se registran conforme se menciona en el literal i) más adelante.

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

---

***Reconocimiento de activos financieros***

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de su contratación o negociación, que es la fecha en que MERCANTIL se compromete a comprar o vender el activo.

**e) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros tales como depósitos de bancos o clientes, inversiones de deuda emitidas, obligaciones quirografarias y papeles comerciales, son medidos al costo amortizado. MERCANTIL no posee pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

**f) Desincorporación de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando MERCANTIL ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los pasivos financieros se desincorporan del balance cuando la obligación se ha extinguido.

**g) Inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra y reventa y préstamo de inversiones**

Las inversiones compradas bajo acuerdo de reventa (reportos activos), cuando no se adquieren los riesgos y beneficios de los títulos, son tratados como préstamos con colateral y registrados como cartera de créditos o depósitos en el BCV, según corresponda; y los títulos no se reconocen en el balance general consolidado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de reventa es tratada como un interés ganado y reconocido durante la duración del acuerdo aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Las inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (reportos pasivos) continúan registradas dentro del balance general consolidado cuando no se transfieren los riesgos y beneficios de los títulos y son clasificados como activos restringidos; la contrapartida es una obligación que es reconocida como un pasivo en la cuenta de Otros financiamientos. La diferencia entre el valor de la inversión y el precio de recompra es considerado un interés pagado y reconocido durante la duración del acuerdo, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el que MERCANTIL actúa como prestamista y el cliente como prestatario. Este activo se incluye en la cartera de créditos (Nota 8). Cuando MERCANTIL actúa como prestatario el pasivo se incluye como parte de otros financiamientos (Nota 14). El tratamiento contable es similar al de los reportos activos y pasivos que se mencionan en los párrafos anteriores. Al 31 de diciembre de 2010 MERCANTIL no tiene este tipo de operaciones.

**h) Instrumentos financieros derivados**

Los instrumentos financieros derivados se registran en el balance general consolidado a su valor razonable. Las variaciones en dicho valor razonable se registran en los resultados del año, excepto cuando el derivado ha sido designado como un instrumento de cobertura de flujos de efectivo y se cumplan con los requisitos para ser designado como tal, con base en la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, en cuyo caso los cambios en el valor razonable se registran en el patrimonio neto, en la cuenta de Otro resultado integral. Cuando el valor razonable de los instrumentos financieros es positivo se registra un activo en el rubro de otros activos, cuando es negativo se registra un pasivo en el rubro de otros pasivos.

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

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, MERCANTIL no cuenta con instrumentos financieros derivados implícitos. Durante los períodos presentados, MERCANTIL designó ciertos instrumentos financieros como cobertura de valor razonable de instrumentos con tasa fija para cubrir el riesgo de la tasa de interés existente. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados, así como el cambio del valor razonable de los instrumentos cubiertos. MERCANTIL considera que estos instrumentos son altamente efectivos.

#### **i) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado de resultados, utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, MERCANTIL estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras.

Las tasas de interés se determinan sobre la base de negociaciones con los clientes y en el caso de las filiales venezolanas, considerando los límites máximos y mínimos de tasas de interés que han sido fijados por las autoridades en Venezuela.

#### **j) Ingresos por comisiones y servicios bancarios y tarjetas de crédito**

Las comisiones son reconocidas como ingreso en el estado de resultados consolidado como sigue: a) comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados; b) las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida del producto y; c) las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **k) Deterioro de activos financieros**

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial, y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; (b) incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital (c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; (d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera; (e) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y; (f) la desaparición de un mercado activo. MERCANTIL inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

son individualmente significativos. Si dichas evidencias existen, se cuantifica y se registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero, como sigue:

#### ***I. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento***

Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce mediante la utilización de una provisión para pérdidas.

#### ***II. Provisión para la cartera de créditos***

MERCANTIL considera un crédito como deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (ver evidencias de deterioro en el párrafo k). Los créditos deteriorados significativos se miden como la diferencia entre el valor en libros y los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito o al valor razonable de la garantía, si ésta es la única fuente para la recuperación del crédito. Los créditos deteriorados requieren de provisión, disminuyendo el valor en libros del activo deteriorado cuando los flujos futuros descontados (incluyendo el flujo futuro neto a ser recibido por la ejecución de la garantía sea probable o no, en el caso de que sea aplicable) son menores que su valor en libros.

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

Diversos factores pueden afectar la estimación de la provisión de MERCANTIL para posibles pérdidas en la cartera de créditos, incluyendo la volatilidad en la probabilidad de incumplimiento, las migraciones y la severidad de la pérdida estimada.

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

En períodos subsecuentes, cuando las circunstancias que dieron origen al reconocimiento de una pérdida por deterioro cambian de manera favorable, la provisión previamente reconocida es revertida, registrando el efecto en provisión para cartera de créditos en el estado de resultados.

El tiempo estimado entre la ocurrencia del evento de pérdida y su identificación, es determinado por la gerencia para cada tipo de préstamo. En general, los períodos utilizados varían entre 5 y 15 meses.

#### ***III. Inversiones disponibles para la venta***

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la pérdida acumulada que mantenga el activo financiero en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados. El importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier amortización) y el valor razonable actual.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

Adicional a los factores mencionados en el párrafo k), para el análisis de deterioro de las inversiones disponibles para la venta de instrumentos de capital, se debe considerar la disminución significativa o prolongada en el valor de mercado.

Si en un período subsecuente, el valor razonable de un título de deuda clasificado como disponible para la venta, se incrementa y dicho incremento está relacionado con un evento ocurrido con posterioridad al evento que ocasionó la pérdida, el reverso del deterioro es reconocido y registrado en los resultados. Para instrumentos de capital, clasificados como disponible para la venta, el incremento en el valor razonable en un período subsecuente al reconocimiento del deterioro debe ser reconocido en el patrimonio.

#### **l) Plusvalía**

La plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o con mayor frecuencia cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro. Para la prueba de deterioro, la plusvalía es distribuida entre las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo adquiridas, de las que se esperen beneficios derivados de las sinergias de la combinación de negocios. Se registra una pérdida por deterioro (la cual disminuye el valor de la plusvalía y no es posible revertirse), si el valor en libros excede el valor recuperable de la UGE mediante la cual se espera obtener beneficio por las sinergias generadas por la combinación que le dio origen. 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 espera obtener de un activo o UGE). Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la gerencia considera que no hay deterioro.

La UGE representa el nivel más bajo en la entidad en el 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 de activos.

#### **m) Bienes de uso**

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

La medición subsecuentemente de los terrenos, edificaciones e instalaciones se presenta al costo expresado en valores constantes al 31 de diciembre de 2010, menos su depreciación acumulada.

Las vidas útiles y valores residuales se revisan a cada fecha del balance consolidado. A continuación se indican las vidas útiles originales por tipo de activo:

	<b>Años</b>
Edificaciones e instalaciones	40
Mobiliario y equipos	4 - 10
Otros bienes	4 - 10

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

---

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores son cargados a los resultados cuando se incurren. Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras mayores son capitalizados si suponen un incremento en la vida útil del activo. MERCANTIL capitaliza los intereses incurridos al costo de los activos fijos de proyectos específicos cuando la construcción abarca un tiempo considerable.

El posible deterioro en el valor de los activos de larga vida es revisado cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable menos su costo de disposición y el valor de uso (el valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o UGE).

Si se determina que un activo está deteriorado, el monto a ser reconocido como deterioro será el exceso del valor en libros del activo o grupo de activos sobre su valor recuperable.

Al 31 de diciembre de 2010 se reconoció, en otros gastos operativos, deterioro sobre las obras de arte registradas en otros bienes de uso por Bs 26 millones, debido a que el valor en libros excedió el valor de recuperabilidad (Nota 23-c). Al 31 de diciembre de 2009 los bienes de uso no sufrieron deterioro.

Los activos disponibles para la venta se presentan al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos el costo estimado para realizar la venta.

**n) Bienes recibidos en pago**

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago de un crédito se registran al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo para realizar la venta y se presentan como bienes disponibles para la venta en el rubro de Otros activos. Las ganancias o pérdidas en la venta de estos bienes se incluyen en los resultados. Los bienes recibidos en pago, que no se esperan vender en un plazo aproximado de un año y no cumplen con las condiciones para ser clasificados como disponibles para la venta, se registran en bienes de uso sujetos a depreciación.

**o) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente de efectivo cuando tenga vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición. Las disponibilidades presentadas en el balance general consolidado incluyen efectivo, depósitos en bancos corresponsales, partidas de efectivo por aplicar, colocaciones de fondos en el BCV y en otros bancos. En el estado consolidado de flujos de efectivo, se concilian el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y cierre de los ejercicios presentados.

**p) Contratos de garantía financiera**

MERCANTIL proporciona a sus clientes una variedad de garantías y acuerdos similares, incluyendo cartas de crédito y stand-by. Al emitir una garantía, MERCANTIL inicialmente la reconoce a valor razonable; subsecuentemente, reconoce en su balance general consolidado un pasivo por el mayor entre el valor razonable (menos su amortización acumulada) y el valor estimado del probable desembolso para MERCANTIL que le requeriría dicho contrato.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

#### **q) Provisión para instrumentos de crédito registrados fuera del balance**

MERCANTIL mantiene una provisión para pérdidas por instrumentos de crédito registrados fuera del balance, que incluyen compromisos para garantías, cartas de crédito, stand-by y monto de líneas de crédito no utilizadas. La provisión se registra cuando la salida de recursos para cancelar la obligación sea probable y ésta pueda ser determinada de manera confiable.

#### **r) Beneficios laborales**

##### ***Acumulación para indemnizaciones laborales***

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela transfieren mensualmente a fideicomisos a nombre de cada trabajador, las indemnizaciones por concepto de antigüedad, las cuales de acuerdo con la Ley Orgánica del Trabajo (LOT), son un derecho adquirido de los trabajadores.

##### ***Utilidades y vacaciones al personal***

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, pagan utilidades y conceden vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado.

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

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela mantienen un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del año. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicio, 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". Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de servicios pasados se amortizan aplicando el método de la banda de fluctuación. MERCANTIL mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del año no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

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

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela mantienen un plan de contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario". La contribución de MERCANTIL y sus filiales en Venezuela 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 y sus filiales en Venezuela. En el Plan de Ahorro Previsional, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y el Banco aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

Adicionalmente, Mercantil Commercebank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el plan sobre los salarios de los participantes. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, Mercantil Commercebank, N.A. aportó Bs 6.572 y Bs 14.855, respectivamente, a este plan.

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

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

#### **s) Programa de opciones de adquisición de acciones**

MERCANTIL mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de acciones que se otorgan a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, las cuales se registran como patrimonio. MERCANTIL 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 mediante el modelo Black-Sholes-Merton y no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

#### **t) Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta se calcula con base en la tasa legal aplicable a la jurisdicción fiscal correspondiente y se reconoce como un gasto del ejercicio, excepto por el correspondiente a partidas registradas en el capital contable, cuyo efecto de impuestos es también registrado en el capital.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre diferencias temporales que surgen entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos. Dicho impuesto se determina aplicando tasas de impuestos que han sido aprobadas o substancialmente aprobadas a la fecha del balance general consolidado y se espera sean aplicadas al momento en el que el activo diferido es realizado o el pasivo diferido es liquidado. Un activo diferido se reconoce cuando es probable que las utilidades fiscales futuras estén disponibles contra los cuales dicho activo pueda ser aplicado. Se reconoce un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporales que surgen entre las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos, excepto cuando dichas diferencias temporales sean controladas por MERCANTIL y sea probable no se reversen en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos se presentan netos únicamente cuando se tiene el derecho legal y la intención de liquidarse en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones fiscales tomadas con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal está sujeta a interpretación. La gerencia establece provisiones tomando en consideración el monto esperado a ser pagado a las autoridades fiscales.

#### **u) Operaciones de seguros**

##### ***Primas***

Las primas para pólizas de seguros se llevan a ingresos cuando se devengan. Los ramos de seguros manejados por MERCANTIL, incluyendo pólizas de seguros patrimoniales, accidentes y salud, califican como contratos de seguros a corto plazo.

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

---

***Reservas para prestaciones y siniestros pendientes***

Las reservas de seguros para siniestros incluyen el costo estimado de los siniestros reportados y los gastos relacionados a éstos, así como las provisiones estimadas para siniestros incurridos pero no reportados.

Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo otros pasivos, Nota 16.

***Cuentas deudoras y acreedoras por reaseguro y depósitos constituidos por reaseguradores y retrocesionarios***

Los contratos de reaseguros cedidos a varias empresas locales y extranjeras cubren el período de un año y son suscritos de acuerdo con las modalidades de cuota-parte y exceso de pérdida.

Las cuentas técnicas incluyen, entre otras, partidas estipuladas en los contratos, las primas cedidas, gastos de adquisición y siniestros pagados, referentes a todas las operaciones del ramo o ramos del contrato, que el cedente haya tenido en el período de dicha cuenta y estén sujetas a reaseguros contractual.

Conforme a la NIIF 4, MERCANTIL continúa aplicando sus políticas contables para efectos estatutarios aplicables a la determinación y registro de sus pasivos por reservas de seguros, las cuales son adecuadas para NIIF ya que cumplen con la prueba de pasivo mínimo requerido por dicha norma.

**v) Otro resultado integral**

El otro resultado integral está compuesto por la utilidad neta y los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de las inversiones, neta de impuesto, efecto de traducción de las filiales en el exterior y la participación en el otro resultado integral de empresas asociadas y negocios conjuntos.

**w) Resultado neto por acción**

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo los resultados netos del año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, excluyendo las acciones recompradas y las restringidas para el plan de opciones de empleados. El resultado neto diluido por acción se calcula ajustando el promedio ponderado de las acciones recompradas como si las opciones de compra de acciones de los empleados hubieran sido ejercidas, y los fondos provenientes del ejercicio de las opciones hubiesen sido utilizados para adquirir acciones de MERCANTIL, Nota 20.

**x) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros**

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

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 (Notas 2-k.II, 4 y 8), la provisión de impuesto sobre la renta (Notas 2-t y 17), las reservas para la operación de seguros (Nota 2-u) y la determinación de valores razonables (Nota 5). En forma periódica MERCANTIL analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de créditos, la cual es la estimación más significativa para MERCANTIL. Con respecto a este tema, la gerencia aplica estimaciones basados en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales. Una variación en los flujos futuros de efectivo de +/- 10% podría resultar en un incremento ó disminución en la provisión de créditos analizados en forma individual en +/- 18 millones, respectivamente. Una variación de +/- 10% en los ratios de pérdida podría resultar en un incremento ó disminución en la provisión de créditos analizados en forma colectiva en +/- 45 millones.

#### **y) Información por segmentos**

Los segmentos de operación son reportados como componentes de MERCANTIL, proporcionando información financiera separada que es evaluada regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación es la persona o grupo de personas que decide cómo asignar recursos y evaluar el rendimiento. MERCANTIL ha determinado que el Comité Ejecutivo es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación.

Todas las transacciones de segmentos de operación son realizadas a precios basados en el mercado. Los ingresos y costos entre partes relacionadas de los segmentos de operación son eliminados.

Los segmentos de operación se determinan en función de los productos y servicios específicos, caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza similar.

Los segmentos de operación proporcionan información sobre los ingresos procedentes de sus productos o servicios (o grupo de productos similares y servicios), sobre los países en los que obtiene ingresos de las actividades ordinarias y mantiene activos, y sobre los clientes más importantes, con independencia de que esa información sea utilizada por la gerencia en la toma de decisiones sobre las operaciones.

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera N° 8 (NIIF 8) “Información por segmentos”, los segmentos de operación son: banca comercial y personal, banca corporativa, servicios de inversión, seguros, tesorería y Casa Matriz, Nota 24.

#### **z) Provisiones, pasivos contingentes y compromisos**

Las provisiones son reconocidas cuando: a) MERCANTIL tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que MERCANTIL tenga salida de recursos para cancelar tal obligación; y c) puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Un pasivo contingente es una obligación posible, como resultado de sucesos pasados, producto de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo control de la entidad. Los pasivos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son revelados a menos que la probabilidad de ocurrencia sea remota.

#### **aa) Reclasificaciones**

Ciertas reclasificaciones han sido realizadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 con fines comparativos al 31 de diciembre de 2010.

#### **ab) Nuevos pronunciamientos**

Durante el ejercicio 2010 entraron en vigor las siguientes normas y modificaciones a las normas:

- Modificaciones a la NIC 32 - Clasificación de derechos de emisión
- CINIIF 19 - Extinción de pasivos financieros con instrumentos de capital

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

- Modificaciones a la NIIF 2 - Transacciones con pagos basados en acciones de la tenedora liquidadas en efectivo.

Las normas anteriores no generaron un impacto significativo en la posición financiera consolidada ni en los resultados de las operaciones de MERCANTIL.

Las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2010 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

#### ***Modificaciones a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones***

La modificación a la NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros” emitida en octubre de 2010, requiere revelaciones adicionales referentes a la exposición al riesgo sobre la transferencia de activos financieros. La modificación incluye el requerimiento de revelar la naturaleza de cada clase de activo, el valor en libros y una descripción de los riesgos y beneficios de los activos financieros que aún permanecen en balance general consolidado y que han sido transferidos a terceras partes. Igualmente, requiere revelaciones necesarias para que el usuario entienda el monto de la obligación asociada a los activos financieros transferidos y la relación entre los activos financieros y su respectiva obligación. Esta norma entrará en vigencia para los estados financieros emitidos para los ejercicios que comienzan a partir o después del 1 de julio de 2011, con aplicación anticipada permitida aplicable de manera prospectiva. La adopción de la modificación a la norma resulta de revelaciones adicionales, sin embargo no tienen un impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

#### ***Instrumentos financieros: Clasificación y medición - NIIF 9***

El 12 de noviembre de 2009 el IASB emitió la norma como parte de la fase 1 del proyecto para reemplazar a la NIC 39. La nueva norma reemplaza las clasificaciones actuales de préstamos, activos disponibles para la venta, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en resultados a solamente dos clasificaciones: costo amortizado y valor razonable. Las clasificaciones actuales bajo la NIIF 9, están enfocadas al modelo de negocios de la entidad para la gestión de los instrumentos financieros y las características contractuales de los instrumentos financieros. Igualmente, la NIIF 9 elimina los requerimientos de separación de los instrumentos financieros derivados de los activos financieros principales y la exención de registrar al costo las inversiones de capital sin mercado activo.

Adicionalmente, el 28 de octubre de 2010, como finalización de la fase 1 del proyecto para reemplazar la NIC 39, el IASB adicionó los requerimientos para la clasificación y medición de la mayoría de los pasivos financieros que incluye la contabilidad de la mayoría de las obligaciones financieras a costo amortizado con bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio de las adiciones es, que cuando se toma la opción de valor razonable para las obligaciones financieras, el cambio del valor razonable derivado del riesgo de crédito de la entidad, se deberá reconocer otro resultado integral en patrimonio en lugar de resultados del ejercicio, al menos que se presente una falta de coincidencia contable (“accounting mismatch”).

Esta norma entrará en vigencia para los estados financieros emitidos para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2013 o posteriores a esa fecha. La aplicación anticipada de la norma es permitida y su aplicación es retrospectiva con ciertas condiciones. MERCANTIL se encuentra en proceso de analizar el posible impacto en la adopción de esta norma sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

#### ***Modificaciones a la NIC 24 - Revelaciones de partes relacionadas***

Modificación emitida en noviembre de 2009. La modificación simplifica y clarifica la definición de partes relacionadas y, adicionalmente, elimina los requerimientos de revelación para partes relacionadas con entidades del gobierno. Esta norma entrará en vigencia para los estados financieros emitidos para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2011 o posteriores a esa fecha. La aplicación anticipada de la norma es permitida. La adopción de la modificación a la norma resulta de revelaciones adicionales, sin embargo no tienen un impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

#### ***Mejoras a las NIIF 2010***

Publicado en mayo de 2010. Las mejoras a las NIIF 2010 modifican las siguientes normas e interpretación:

- NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF
- NIIF 3 - Combinación de negocios
- NIIF 7 - Revelaciones de instrumentos financieros
- NIC 1 - Presentación de estados financieros
- NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados
- NIC 34 - Información financiera intermedia
- CINIIF 13 - Programas de lealtad a clientes

Las mejoras incluyen cambios no sustanciales en la presentación, reconocimiento y medición. Esta norma entrará en vigencia para los estados financieros emitidos para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2011 o posteriores a esa fecha. La aplicación anticipada es permitida. La adopción de esta norma no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

#### ***Estados financieros consolidados - NIIF 10***

Norma emitida en mayo de 2011. La NIIF 10 reemplaza la NIC 27 “Estados financieros consolidados e individuales y el SIC 12 Consolidación Entidades de cometido específico, sin embargo, la parte del IAS 27 relacionado a los estados financieros individuales, seguirá vigente y cambia a “Estados financieros individuales”. NIIF 10 modifica la definición de control. La definición de control se enfoca en la necesidad de tener “poder” y un “retorno variable”. El poder es la capacidad actual para dirigir las actividades que influyen significativamente en los retornos de una entidad. La NIIF 10 proporciona una guía para los derechos de protección y de participación, incluyendo la noción de control “de facto”. La norma también requiere la distinción de los inversores con toma de decisiones si están actuando como agente o principal, ya que como agente podría no requerirse consolidación. Norma vigente a partir de los períodos iniciando en o después del 1 de enero de 2013; la aplicación anticipada es permitida. MERCANTIL se encuentra en proceso de analizar el posible impacto en la adopción de esta norma sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

#### ***Acuerdos conjuntos- NIIF 11***

Norma emitida en mayo de 2011. La NIIF 11 define un acuerdo conjunto como un acuerdo en donde dos o más partes acuerdan contractualmente en compartir el control. Las partes de un acuerdo conjunto deben de reconocer sus derechos y obligaciones que surjan por el acuerdo conjunto. La norma determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas y participación en negocios conjuntos “joint ventures”. La NIIF 11 elimina la consolidación proporcional para los acuerdos conjuntos. Norma vigente a partir del período iniciado en o después del 1 de enero de 2013; su aplicación anticipada es permitida. MERCANTIL se encuentra en proceso de analizar el posible

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

---

impacto en la adopción de esta norma sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

***Revelaciones del interés en otras entidades - NIIF 12***

Norma emitida en mayo de 2011. La NIIF 12 establece las revelaciones requeridas para entidades que reportan bajo la NIIF 10 y la NIIF 11. El objetivo de la NIIF 12, es revelar información que ayude al usuario de los estados financieros a evaluar la naturaleza, riesgos y efectos financieros asociados con la entidad y sus subsidiarias, asociadas, acuerdos conjuntos y la estructura de las entidades no consolidadas. Reemplaza los requerimientos de revelación establecidos en la NIC 28 “Inversiones en asociadas”. Norma vigente a partir del período iniciado en o después del 1 de enero de 2013; su aplicación anticipada es permitida. La adopción de la norma resulta de revelaciones adicionales; sin embargo, no tienen un impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

***Medición del valor razonable - NIIF 13***

Norma emitida en mayo 2011. Esta nueva norma proporciona una guía para la definición del valor razonable y requerimientos de medición y revelación. Se espera que las modificaciones no tengan impacto significativo en la práctica. Esta nueva norma modifica algunas técnicas de medición para determinar el valor razonable y requerimientos de revelación. Norma vigente a partir del período iniciado en o después del 1 de enero de 2013; su aplicación anticipada es permitida. Requiere aplicación prospectiva. MERCANTIL se encuentra en proceso de analizar el posible impacto en la adopción de esta norma sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de MERCANTIL.

**3. Bases de Transición a las NIIF**

**Aplicación de la NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”**

Los estados financieros consolidados complementarios por el año finalizado el 31 de diciembre de 2009 fueron los primeros estados financieros preparados voluntariamente conforme a las NIIF emitidas por el IASB. Dichos estados financieros incluyen todos los efectos y revelaciones derivados de la aplicación de la NIIF 1. Los estados financieros consolidados para fines estatutarios de MERCANTIL se preparan de acuerdo con las normas establecidas por la SNV, los cuales son la base para el pago de dividendos y se seguirán presentado. En la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, MERCANTIL consideró ciertas exenciones opcionales y las excepciones obligatorias de la NIIF 1 que se mencionan a continuación:

***Plusvalía***

MERCANTIL no aplicó la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” retrospectivamente a las combinaciones de negocios efectuadas antes de la fecha de transición a NIIF, por lo cual el valor en libros de la plusvalía y de los activos y pasivos adquiridos es igual a SNV al 1 de enero de 2008, fecha de transición.

***Bienes de uso***

MERCANTIL adoptó el valor razonable como costo atribuido para los terrenos, edificaciones e instalaciones en la fecha de transición. La medición subsecuente para todos los bienes en uso es al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro (en el caso de que existan). La diferencia entre el valor en libros SNV y el valor revaluado de dichos activos a la fecha de transición se registró dentro del rubro de Resultados acumulados en patrimonio por Bs 727 millones.

# **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

#### ***Instrumentos financieros previamente reconocidos***

En la fecha de transición, MERCANTIL tomó la opción de registrar en inversiones disponibles para la venta ciertas inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento bajo SNV.

#### ***Ajuste por traducción de filiales en el exterior***

MERCANTIL consideró nulas en la fecha de transición a las NIIF, las diferencias de conversión acumuladas de todos los negocios en el extranjero, empezando con la generación de este efecto conforme a la NIC 21 “Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda” a partir de la fecha de transición a NIIF.

#### ***Estados financieros individuales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)***

A la fecha de transición, la Holding tomó la opción de considerar el valor en libros bajo SNV como costo inicial en sus estados financieros individuales para las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, conforme a la NIIF 1. En forma subsecuente, se registran al costo conforme a la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, Nota 25.

## **4. Administración de Riesgos Financieros**

#### **Estructura organizacional de la gerencia y procedimientos para mitigar los riesgos**

MERCANTIL posee una estructura organizativa que delimita la interrelación de las áreas que establecen los procedimientos para identificar, controlar y mitigar los riesgos del resto de las áreas. No obstante, dado el tratamiento especializado de los distintos tipos de riesgo (crédito, mercado y operacional) existen gerencias cuyas funciones consisten en establecer las metodologías para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los distintos riesgos.

El proceso de gestión de riesgo se lideriza por un Comité de Riesgo de Junta Directiva cuya función consiste en el establecimiento y monitoreo de los lineamientos estratégicos en materia de administración de riesgos y una Gerencia Global de Riesgo a cargo de las gerencias especializadas antes mencionadas.

#### **Riesgos 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, que pudieran afectar sus resultados y/o patrimonio. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez.

#### **Técnicas de medición**

##### ***A) Riesgo de precio***

Dentro del riesgo de precio se incluyen los riesgos de tasas de interés, de moneda y de valor de acciones. Las principales técnicas para medir y controlar el riesgo de mercado son las siguientes:

a) MERCANTIL aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado como “Disponible para la venta”, “Para negociar” y “Mantenido hasta el vencimiento”. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Compañía ante cambios en los factores de mercado: Tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o Precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo de MERCANTIL.

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

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de mercado al 31 de diciembre como un porcentaje del portafolio de inversiones:

	2010			2009		
	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Mínimo %
Riesgo de títulos de renta fija	0,57	1,06	0,29	0,91	1,28	0,56
Riesgo de valor de acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,02</u>	<u>0,07</u>	<u>0,01</u>
Total VaR	<u>0,57</u>	<u>1,06</u>	<u>0,29</u>	<u>0,93</u>	<u>1,35</u>	<u>0,57</u>

Esta metodología es contrastada con los movimientos efectivos que pudieran generarse en el portafolio de inversiones a través de pruebas retrospectivas (Back-Testing), evaluando las posibles desviaciones del modelo que puedan obtenerse y documentando su explicación, con la finalidad de calibrar las variables y supuestos utilizados.

b) Las pruebas de estrés (Stress tests) complementan la medición de riesgos potenciales en condiciones normales de mercado resultantes del VaR. La metodología utilizada para la estimación de las pruebas de estrés consiste en el análisis de escenarios causados por movimientos extremos de los factores de mercado.

*A.1) Riesgo por tasa de interés*

Representado por cambios en las tasas de interés del mercado. Que generan un impacto potencial sobre el margen financiero o el patrimonio de MERCANTIL.

Para medir el riesgo de tasa de interés, MERCANTIL 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.

En el cuadro siguiente se presentan los efectos de los ingresos por intereses netos de MERCANTIL ante variaciones paralelas de 100 puntos básicos en la curva de tasas de interés.

	2010 %	2009 %
<b>% Sensibilidad margen financiero</b>		
+100 bps	(0,9)	(2,2)
- 100 bps	(5,5)	(3,9)
<b>% Sensibilidad patrimonio</b>		
+100 bps	(2,6)	(3,9)
- 100 bps	2,6	3,5

*A.2) Riesgo de moneda*

MERCANTIL posee una 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. Asimismo, establece límites sobre el grado de exposición por moneda y en su conjunto, por posiciones máximas y mínimas.

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

---

La exposición de MERCANTIL al riesgo de mantener una posición en moneda extranjera se mide diariamente utilizando el análisis de sensibilidad de los precios de los títulos valores ante cambios en las tasas de interés, simulando escenarios de variaciones entre 100 y 200 puntos básicos de los rendimientos de los títulos valores que componen la posición en moneda extranjera. Para el 2010, se estimó que, en promedio, la posición en moneda extranjera podía perder el 0,79% de su valor, mientras que para el 2009, el promedio de pérdidas en los escenarios planteados fue del 2,69%.

El monitoreo constante del valor de la posición en moneda extranjera contra los límites establecidos, así como el establecimiento de indicadores de alerta temprana, permiten mantener el riesgo de moneda dentro de los límites aprobados.

En enero de 2010 se derogó el tipo de cambio oficial existente desde marzo de 2005, mediante la implementación de un tipo de cambio dual de Bs 2,5935/US\$1 o de Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 2,60/US\$1 o de 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 efectuarán al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. El resto de las operaciones se efectuarán 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 efectuará 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 Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), los cuales se valorarán 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 de 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.

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 SITME. El BCV determinará los títulos que podrán ser objeto de operaciones por medio de dicho Sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra venta de los mismos a través de bancos universales, bancos comerciales y entidades de ahorro y préstamo. Al 31 de diciembre de 2010 la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

Los activos y pasivos financieros que mantiene MERCANTIL en dólares estadounidenses (US\$) han sido remedidos a bolívares utilizando el valor esperado de los flujos de efectivo en bolívares que se pudiesen obtener al vender los activos y cancelar los pasivos. Estos flujos de efectivo se han determinado con base en los valores pactados en transacciones similares de venta de activos o pagos de pasivos realizados en el mercado al cierre del año. Adicionalmente, los saldos en moneda extranjera de entidades consolidadas se traducen a bolívares aplicando la tasa de cambio de pago de dividendos.

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

El balance general consolidado al 31 de diciembre incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses.

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	Equivalente en millones de bolívares	US\$ (•)	Equivalente en millones de bolívares	US\$ (•)
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	1.797	339	1.921	329
Inversiones en títulos valores	15.089	2.847	17.070	2.923
Cartera de créditos	20.241	3.819	19.529	3.344
Activos restringidos	148	28	117	20
Otros activos	<u>476</u>	<u>174</u>	<u>729</u>	<u>158</u>
Total activo	<u>37.751</u>	<u>7.207</u>	<u>39.366</u>	<u>6.774</u>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	28.806	5.435	29.626	5.073
Otros financiamientos	3.381	638	3.206	549
Otros pasivos	53	10	175	30
Obligaciones subordinadas	<u>594</u>	<u>112</u>	<u>666</u>	<u>114</u>
Total pasivo	<u>32.834</u>	<u>6.195</u>	<u>33.673</u>	<u>5.766</u>

(•) En millones de dólares estadounidenses.

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010 sería un incremento de Bs 721 millones en los activos y de Bs 101 millones en el patrimonio.

Los otros activos contienen el diferencial de tasas de cambio por concepto de divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI, Nota 12.

***B) Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual MERCANTIL 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, MERCANTIL desarrolla simulaciones de estrés donde se miden los comportamientos de los flujos de activos y pasivos ante diferentes escenarios.

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

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos financieros, presentados a su valor en libros, determinados con base en el período remanente, entre la fecha del balance general consolidado y la fecha de vencimiento contractual:

	31 de diciembre de 2010				Mayor a 2015	Total
	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2014		
	(En miles de bolívares constantes)					
<b>Activo</b>						
Disponibilidades	15.720.411	-	-	-	-	15.720.411
Inversiones en títulos valores	2.630.135	2.591.937	1.576.511	1.882.867	14.867.504	23.548.954
Cartera de créditos, neta	<u>24.778.651</u>	<u>6.406.152</u>	<u>5.150.122</u>	<u>1.714.410</u>	<u>9.061.724</u>	<u>47.111.059</u>
Total activos financieros	<u>43.129.197</u>	<u>8.998.089</u>	<u>6.726.633</u>	<u>3.597.277</u>	<u>23.929.228</u>	<u>86.380.424</u>
<b>Pasivo</b>						
Captaciones del público (1)	66.939.285	587.991	94.497	55.978	554.929	68.232.680
Otros financiamientos	1.382.057	803.905	981.000	-	703.679	3.870.641
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	591.395	591.395
Total pasivos financieros (2)	<u>68.321.342</u>	<u>1.391.896</u>	<u>1.075.497</u>	<u>55.978</u>	<u>1.850.003</u>	<u>72.694.716</u>
<b>Garantías otorgadas</b>	<u>164.272</u>	<u>4.513</u>	<u>23.032</u>	<u>26.699</u>	<u>242.265</u>	<u>460.781</u>
<b>Patrimonio (3)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.094.239</u>	<u>13.094.239</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 incluye Bs 60.738.535 en cuentas corrientes y de ahorro sin vencimiento contractual.

(2) No se incluyen los intereses por devengar en los siguientes ejercicios, debido a que dichos montos no son significativos (una porción significativa de los pasivos son no remunerados y los pasivos remunerados en su mayoría son a corto plazo).

(3) Por las características del patrimonio, el mismo no cuenta con vencimiento contractual.

	31 de diciembre de 2009				Mayor a 2014	Total
	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2013		
	(En miles de bolívares constantes)					
<b>Activo</b>	<u>45.309.276</u>	<u>4.738.854</u>	<u>4.320.213</u>	<u>4.031.225</u>	<u>39.909.273</u>	<u>98.308.841</u>
<b>Pasivo</b>	<u>80.622.448</u>	<u>980.621</u>	<u>573.589</u>	<u>874.113</u>	<u>1.634.803</u>	<u>84.685.574</u>
<b>Garantías otorgadas</b>	<u>188.089</u>	<u>370</u>	<u>2.924</u>	<u>17.453</u>	<u>190.120</u>	<u>398.956</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.966.469</u>	<u>14.966.469</u>

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, MERCANTIL realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

**C) 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 MERCANTIL mediante un análisis regular de la capacidad de pago de los prestatarios. MERCANTIL estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de

## Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de diciembre de 2010 y 2009

---

prestatarios. En MERCANTIL las exposiciones a riesgo de crédito son agrupadas según los tipos de riesgo en directo, contingente y emisor.

#### **Concentración de la cartera**

MERCANTIL consciente de la importancia de la diversificación para optimizar el retorno sobre los riesgos asumidos, ha establecido un conjunto de límites internos con el fin de evitar concentraciones, de los cuales destacamos: límites por sector económico, límites por productos y segmentos de negocios, límites de exposición al riesgo país, límites a un prestatario individual y a un grupo económico.

Bajo la gestión del riesgo de crédito, se realiza un seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el análisis de la cartera, las revisiones de los límites de exposición y el establecimiento de políticas de crédito. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo mayores al 1%, tanto para prestatarios individuales como para grupos económicos.

La gestión de riesgo de crédito se ha clasificado en: Preventivos, que permiten evitar tomas de riesgos mayores a las previstas y ofrecen soporte para el análisis de clientes y operaciones; controladores, que ofrecen una visión global de la posición de riesgo para apoyar la toma de decisiones y correctivos, que ayudan a establecer acciones necesarias para mitigar el riesgo.

Al cierre de cada trimestre, MERCANTIL revisa no menos del 90% de los créditos mantenidos en la cartera de créditos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los créditos deteriorados. Los créditos son clasificados en las siguientes categorías:

<b>Riesgo normal (A):</b>	Corresponde a deudores que han cumplido a cabalidad con los términos de la obligación y cuyos flujos ordinarios de caja e ingresos permitan presumir que su comportamiento futuro no variará desfavorablemente, o dispongan de garantías fácilmente liquidables y de suficiente cobertura.
<b>Riesgo potencial (B):</b>	Corresponde a deudores, que deben estar vigentes o al corriente en sus pagos, una parte del crédito puede ser irrecuperable o presenten algún incumplimiento ocasional a las condiciones en que originalmente fueron otorgadas.
<b>Riesgo real (C):</b>	Corresponde a deudores que manifiesten deficiencias en su capacidad de pago, con señales claras de que existen dificultades para dar cumplimiento al pago de capital e intereses, presenten insuficientes garantías ya sea por la dificultad de hacerse líquidas o porque su valor esperado de recuperación sea inferior a los montos de los créditos garantizados.
<b>Alto riesgo (D):</b>	Corresponde a deudores de cuyos créditos se espera una recuperación parcial, lo que implica la pérdida de una parte significativa de los mismos, se incluyen también deudores con respecto a los cuales se ha iniciado la cobranza extrajudicial o judicial y se espera que de la liquidación de sus activos y/o de las garantías constituidas quede un remanente sin cobrar.
<b>Irrecuperables (E):</b>	Corresponde a los deudores cuyos créditos se consideran irrecuperables o de tan escaso valor de recuperación

MERCANTIL considera las categorías de Riesgo real, Alto riesgo e Irrecuperable como créditos deteriorados.

Adicionalmente, MERCANTIL utiliza modelos internos de calificación basados en el comportamiento histórico de la cartera de créditos, dependiendo de los segmentos de clientes y productos al consumo.

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

---

**Gestión del riesgo de crédito**

Las métricas utilizadas para la gestión del riesgo de crédito se basan en los conceptos de “Probabilidad de incumplimiento”, “Pérdida dado el incumplimiento” y “Exposición al incumplimiento”, permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de créditos.

Para la estimación de las provisiones que se presentan en los estados financieros, MERCANTIL evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los créditos que sean individualmente significativos (esta valoración se mide como la diferencia entre el importe en libros del crédito y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito), y colectivamente para grupos de créditos que no sean individualmente significativos.

Al evaluar colectivamente el posible deterioro de un grupo de créditos, los flujos futuros se estiman sobre la base de la experiencia histórica para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo, utilizando enfoques basados en fórmulas o métodos estadísticos para determinar las pérdidas por deterioro.

El riesgo de crédito es medido y controlado a través de diferentes vistas, considerando el monto de las exposiciones, segmentos de negocio, tipo de producto, actividad económica y su ubicación geográfica, entre otras, permitiendo visualizar, medir y controlar los niveles de pérdidas (esperadas e inesperadas) mantenidos por MERCANTIL.

La exposición global de riesgo de crédito al 31 diciembre se presenta a continuación:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Exposiciones sujetas a riesgo de crédito</b>				
Directo	60.802.666	65	66.159.943	64
Contingente	8.710.269	10	7.340.184	7
Emisor	<u>23.548.954</u>	<u>25</u>	<u>29.495.834</u>	<u>29</u>
Saldos al final del año	<u>93.061.889</u>	<u>100</u>	<u>102.995.961</u>	<u>100</u>

El riesgo directo está compuesto principalmente por las exposiciones de la cartera de crédito y las colocaciones en el BCV. El riesgo contingente es integrado por reportos, créditos a la construcción no desembolsados, fianzas y cartas de crédito, y el riesgo emisor por las exposiciones mantenidas en la cartera de inversiones.

La cartera de inversiones está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por la Nación que representan el 37% de ésta. El resto de la cartera incluye obligaciones emitidas o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre del 2010 la deuda soberana de Venezuela mantenía una clasificación BB- según Standard & Poor’s, B2 según Moody’s y B+ según Fitch.

Las contingencias sujetas a riesgo de crédito están compuestas principalmente por inversiones en títulos valores, y compromisos de crédito no desembolsados. Estos últimos se evalúan de forma similar a los riesgos mantenidos en cartera de créditos.

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

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en MERCANTIL bajo diversas vistas:

	31 de diciembre de 2010						31 de diciembre de 2009	
	Vigente	%	Vencida	%	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares constantes)								
<b>Por tipo de actividad económica</b>								
Comercial	17.851.433	38	532.993	34	18.384.426	38	19.158.282	37
Agropecuaria	4.287.677	9	103.690	7	4.391.367	9	3.738.572	7
Tarjetas de crédito	4.663.616	10	2.551	-	4.666.167	10	4.105.018	8
Construcción	2.489.709	5	508.510	33	2.998.219	6	4.666.368	9
Industrial	3.064.850	7	15.916	1	3.080.766	6	3.087.745	6
Préstamos para vehículos	1.356.286	3	13.436	1	1.369.722	3	1.555.597	3
Adquisición de vivienda	2.714.190	6	85.253	6	2.799.443	6	3.393.519	7
Servicios	3.741.825	8	3.084	-	3.744.909	8	1.381.633	2
Comercio exterior	4.445.366	10	17.588	1	4.462.954	9	7.899.413	15
Otros	2.122.911	4	263.260	17	2.386.171	5	3.120.976	6
	<u>46.737.863</u>	<u>100</u>	<u>1.546.281</u>	<u>100</u>	48.284.144	<u>100</u>	52.107.123	<u>100</u>
Intereses y diferimientos de comisiones por originación de cartera de créditos					397.222		405.757	
					<u>48.681.366</u>		<u>52.512.880</u>	
<b>Por vencimiento</b>								
Hasta tres meses	17.664.103	38	339.160	22	18.003.263	37	21.586.583	41
Entre tres y seis meses	4.064.332	9	100.102	6	4.164.434	9	6.012.610	12
Entre seis meses y un año	3.527.497	8	256.544	17	3.784.041	8	5.017.285	10
Entre uno y dos años	5.825.830	12	580.322	38	6.406.152	13	4.318.015	8
Entre dos y tres años	4.892.007	10	258.115	17	5.150.122	11	3.009.211	6
Entre tres y cuatro años	1.703.579	3	10.831	-	1.714.410	3	2.334.178	4
Entre cuatro y cinco años	2.257.948	5	152	-	2.258.100	5	1.113.514	2
Mayor a cinco años	6.802.567	15	1.055	-	6.803.622	14	8.715.727	17
	<u>46.737.863</u>	<u>100</u>	<u>1.546.281</u>	<u>100</u>	48.284.144	<u>100</u>	52.107.123	<u>100</u>
Intereses y diferimientos de comisiones por originación de cartera de créditos					397.222		405.757	
					<u>48.681.366</u>		<u>52.512.880</u>	
<b>Por tipo de crédito</b>								
Pagaré	17.342.214	37	160.272	10	17.502.486	36	16.924.447	32
Créditos al consumo	7.230.591	15	49.516	3	7.280.107	15	7.646.703	15
Préstamos por cuotas	11.616.021	25	558.938	36	12.174.959	25	14.301.174	27
Cartas de crédito	5.386.580	12	18.776	1	5.405.356	11	6.776.803	13
Arrendamientos financieros	80.014	-	813	-	80.827	-	55.172	-
Factoring y descuentos	535.001	1	20.273	2	555.274	1	926.402	2
Créditos en cuentas corrientes	280.462	1	8.930	1	289.392	1	1.411.015	3
Otros	4.266.980	9	728.763	47	4.995.743	11	4.065.407	8
	<u>46.737.863</u>	<u>100</u>	<u>1.546.281</u>	<u>100</u>	48.284.144	<u>100</u>	52.107.123	<u>100</u>
Intereses y diferimientos de comisiones por originación de cartera de créditos					397.222		405.757	
					<u>48.681.366</u>		<u>52.512.880</u>	
<b>Por ubicación geográfica</b>								
Venezuela	28.306.782	61	259.463	17	28.566.245	59	27.915.799	54
Estados Unidos	10.175.796	22	1.269.906	82	11.445.702	24	15.198.992	29
Otros países de América	8.255.285	17	16.912	1	8.272.197	17	8.992.332	17
	<u>46.737.863</u>	<u>100</u>	<u>1.546.281</u>	<u>100</u>	48.284.144	<u>100</u>	52.107.123	<u>100</u>
Intereses y diferimientos de comisiones por originación de cartera de créditos					397.222		405.757	
					<u>48.681.366</u>		<u>52.512.880</u>	

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

---

Al 31 de diciembre de 2010 los bancos en Venezuela deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 52,01% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, turismo, hipotecario, manufactura y microempresarial (47% al 31 de diciembre de 2009 a los sectores agrícola, turismo, hipotecario, manufactura y microempresarial), Nota 1-a.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Gavetas regulatorias</b>		
Agrícola	4.391.368	3.738.572
Manufactura	3.019.650	2.942.214
Hipotecaria	2.583.255	2.833.046
Microempresarial	749.539	690.278
Turismo	<u>585.069</u>	<u>629.814</u>
	<u>11.328.881</u>	<u>10.833.924</u>

Mercantil Commercebank mantiene exposiciones en el segmento de real estate, de los cuales el 52% son créditos destinados para inmuebles generadores de renta, 25% construcción y el 23% restante son préstamos residenciales. La exposición en este segmento se ha reducido en 16% con respecto al año anterior.

Mercantil Commercebank ha destinado tradicionalmente una porción de sus fondos a riesgos internacionales en dólares a países latinoamericanos y a países pertenecientes a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD en inglés), manteniendo concentración en Latinoamérica (96% de la exposición del riesgo sobre el total de la cartera). Dicha exposición tiene un fuerte énfasis en la banca corresponsal, donde Mercantil Commercebank ha sido un actor significativo por muchos años.

**Garantías**

MERCANTIL puede requerir la constitución de garantías. 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.

**Deterioro**

Se considera que un crédito o un grupo de créditos se encuentra deteriorado si existe evidencia objetiva de que el cliente no cumplirá con sus obligaciones, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del otorgamiento inicial del crédito y ese evento tenga un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del crédito o del grupo de créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). Las reservas para la cartera de crédito se determinan con base en la cartera de crédito deteriorada.

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

La cartera de créditos por situación al 31 de diciembre se presenta de la siguiente manera:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Por situación</b>				
Vigente	46.737.863	97	49.253.813	95
Vencida	<u>1.546.281</u>	<u>3</u>	<u>2.853.310</u>	<u>5</u>
Cartera bruta	48.284.144	<u>100</u>	52.107.123	<u>100</u>
Intereses y diferimiento de comisiones por originación de cartera de crédito	397.222		405.757	
Provisión Cartera de crédito	<u>(1.570.307)</u>		<u>(1.484.634)</u>	
	<u>47.111.059</u>		<u>51.028.246</u>	
Vencida/vigente		<u>3,31</u>		<u>5,48</u>

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos consolidada por tipo de riesgo al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Por tipo de riesgo</b>				
Normal	44.412.666	92	46.078.013	88
Potencial	1.002.105	2	1.243.674	2
Real	2.587.548	5	4.480.887	9
Alto riesgo	230.755	1	279.900	1
Irrecuperable	<u>51.070</u>	<u>-</u>	<u>24.649</u>	<u>-</u>
	48.284.144	<u>100</u>	52.107.123	<u>100</u>
Intereses y diferimiento de comisiones por originación de cartera de crédito	397.222		405.757	
Provisión Cartera de crédito	<u>(1.570.307)</u>		<u>(1.484.634)</u>	
	<u>47.111.059</u>		<u>51.028.246</u>	

A continuación se presenta el saldo de la provisión en cartera de créditos mantenido por tipo de cartera al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Reservas por cartera de créditos</b>				
Cartera comercial	1.404.028	89	1.282.160	86
Cartera al consumo (*)	<u>166.279</u>	<u>11</u>	<u>202.474</u>	<u>14</u>
	<u>1.570.307</u>	<u>100</u>	<u>1.484.634</u>	<u>100</u>

(\*) La cartera de consumo está compuesta por los rubros de Tarjetas de crédito, Préstamos de vehículos, Adquisición de vivienda y Otros.

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

---

El movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Saldos al inicio del año	1.484.634	1.511.501
Provisión llevada a gastos	1.220.562	1.515.469
Castigos de préstamos	(757.130)	(1.216.135)
Reclasificación de provisión	(2.683)	(21.476)
Recuperación de préstamos	137.624	146.178
Efecto por inflación en saldos al inicio del ejercicio	(348.990)	(461.436)
Diferencial cambiario	<u>(163.710)</u>	<u>10.533</u>
Saldos al final del año	<u>1.570.307</u>	<u>1.484.634</u>

**Administración del riesgo de seguro**

Los riesgos de suscripción, de mercado y de crédito deben ser entendidos, analizados, medidos y gestionados adecuadamente para que las empresas de seguros puedan afrontar las posibles desviaciones de sus pasivos, principalmente las reservas de siniestros pendientes y la insuficiencia de reservas de primas.

En Mercantil Seguros, C.A., en relación con el riesgo de suscripción, se controla que las políticas aplicadas estén alineadas con el objetivo de diversificar la cartera, de acuerdo con los estudios previos de perfiles de cartera y exposición.

El riesgo de mercado deriva de los cambios de los precios en el sector asegurador y el riesgo de créditos se relaciona con la capacidad de cumplimiento de las obligaciones por parte de los reaseguradores que respaldan los contratos de reaseguro, los cuales son evaluados frecuentemente considerando todos los factores financieros y el marco legal vigente en Venezuela.

Por otra parte, se analiza el comportamiento de los siniestros incurridos por diferentes visiones, con el fin de estimar las posibles desviaciones en los indicadores de siniestralidad, considerando también aquellos siniestros ocurridos y no reportados a la filial.

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Las NIIF requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el balance general consolidado. El valor razonable es el monto al cual un instrumento financiero podría ser intercambiado en una transacción corriente entre las partes interesadas, que no sea una venta obligada o liquidación. Este valor queda mejor evidenciado por el valor de mercado cotizable, si tal mercado existiese.

Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Administración en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros:

**Inversiones en títulos valores**

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el balance general consolidado, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

instrumentos financieros, MERCANTIL establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

La valoración de la cartera de inversiones se realiza con frecuencia diaria de acuerdo con los precios de mercado en el mercado principal de cada título valor. Las fuentes de precios son diversas, entre ellas tenemos los precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

La valoración de la cartera de inversiones se puede clasificar en jerarquías o niveles, de acuerdo con el origen de los precios de mercado utilizados o de los factores utilizados para construir tales precios de mercado. En este sentido, se establecen tres niveles para clasificar la cartera de inversiones:

**Nivel 1:** Se clasifica la cartera de inversiones cuyo valor razonable se construye a partir de precios de mercado de activos financieros negociados en mercados organizados, tales como la Bolsa de Valores. MERCANTIL incluye en esta categoría:

- Acciones de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores.
- Bonos de la Deuda Pública de la República Bolivariana de Venezuela que han sido registrados en la Bolsa de Valores.

**Nivel 2:** Se clasifica la cartera de inversiones compuesta por títulos valores cuyo valor razonable es el resultado de un proceso de valoración basado en precios de mercado o rendimientos observables en el mercado principal. MERCANTIL incluye en esta categoría:

- Títulos valores de renta fija en moneda local negociados en mercados no organizados, también conocidos como Over the Counter (OTC), cuyos insumos son precios de mercado o rendimientos observables obtenidos de contrapartes profesionales en el mercado activo. La selección de las contrapartes profesionales se basa en criterios como la liquidez del título y diferencia de precios de compra y venta. También se incluyen las operaciones de entrega contra liquidación (Delivery versus Payment) realizadas por contrapartes profesionales a través del BCV.
- Bonos corporativos cuyo proceso de valoración también está basado en factores de mercado observables.
- Bonos corporativos cuyo valor razonable se deriva de la observación de activos similares negociados en el mercado.
- Títulos valores de renta fija negociados en mercados internacionales no organizados, también conocidos como OTC, donde el precio de mercado es obtenido de Bloomberg, que es un proveedor de información financiera que se alimenta de los precios de mercado ofrecidos por contrapartes profesionales, y a partir de allí construye un precio de mercado promedio ponderado bajo determinadas condiciones de liquidez, número de contribuyentes y mercado relevante, entre otros.

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

**Nivel 3:** Se clasifica la cartera de inversiones compuesta por títulos valores cuyo valor razonable es el resultado de un proceso de valoración teórico, es decir, el precio de los títulos valores clasificados en esta categoría se construye utilizando componentes que no son directamente observables en el mercado. MERCANTIL incluye en esta categoría:

- Acciones de empresas que no cotizan en la Bolsa de Valores ni en los mercados no organizados OTC.
- Valoración de Fideicomisos mantenidos en otras instituciones financieras.
- Bonos Corporativos, tales como papeles comerciales y obligaciones quirografarias, emitidos en oferta pública o privada, que son ilíquidos.

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre:

	<b>2010</b>			
	<b>Precios de mercado (Nivel 1)</b>	<b>Inputs de mercado observables (Nivel 2)</b>	<b>Modelos internos (Nivel 3)</b>	<b>Total general</b>
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Inversiones</b>				
Disponibles para la venta	11.426	22.286.083	266.565	22.564.074
Para negociar	<u>30.584</u>	<u>258.640</u>	<u>-</u>	<u>289.224</u>
Total general	<u>42.010</u>	<u>22.544.723</u>	<u>266.565</u>	<u>22.853.298</u>
Porcentaje (%)	<u>0,184</u>	<u>98,650</u>	<u>1,166</u>	<u>100</u>
	<b>2009</b>			
	<b>Precios de mercado (Nivel 1)</b>	<b>Inputs de mercado observables (Nivel 2)</b>	<b>Modelos internos (Nivel 3)</b>	<b>Total general</b>
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Inversiones</b>				
Disponibles para la venta	983	27.028.213	1.325.659	28.354.855
Para negociar	<u>-</u>	<u>249.283</u>	<u>77</u>	<u>249.360</u>
Total general	<u>983</u>	<u>27.277.496</u>	<u>1.325.736</u>	<u>28.604.215</u>
Porcentaje (%)	<u>0,003</u>	<u>95,378</u>	<u>4,619</u>	<u>100</u>

Se clasifica un instrumento financiero en el Nivel 3 cuando se deben utilizar inputs no observables, los cuales suelen incluir componentes observables (es decir, los componentes que se citan de forma activa y puede ser validado con fuentes externas) y cuyas ganancias y pérdidas incluyen cambios en la medida del valor razonable, debido a factores observables que forman parte de la metodología de valoración; por lo tanto, el movimiento de los instrumentos financieros clasificados por MERCANTIL

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

---

en el Nivel 3 de la jerarquía de valoración (incluyendo los cambios en el valor razonable), al 31 de diciembre, se incluye en la siguiente tabla:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Saldo al inicio del año	1.325.736	804.903
(Pérdida) ganancia no realizada	(4.241)	8.530
Adquisiciones netas	113.475	811.892
Ganancias realizadas en ventas	(897.235)	(1.126)
Transferencias fuera de Nivel 3, netos	12.162	(321.010)
Diferencial cambiario	<u>(283.332)</u>	<u>22.547</u>
Saldo al final del año	<u>266.565</u>	<u>1.325.736</u>

**Cartera de créditos, neta de provisión**

La cartera de créditos se presenta neta de provisiones (Nota 2-k). El valor razonable estimado de la cartera de créditos representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros por percibirse. Los flujos de efectivo esperados se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar el valor razonable.

Las operaciones de préstamos de títulos valores (las cuales se incluyen dentro de la cartera de créditos), por su naturaleza, son a corto plazo y, por lo tanto, su valor en libros es aproximadamente su valor razonable.

**Otros activos - Derivados**

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

**Captaciones del público**

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

**Otros financiamientos**

Las obligaciones menores a un año se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, no están garantizados, tienen vencimientos generalmente entre 90 y 180 días, y generan intereses a tasas variables. El valor razonable de las obligaciones a más de un año se aproxima a su valor en libros, debido a las características de dichos pasivos. El valor razonable de las obligaciones con tasa fija y vencimiento mayor a un año ha sido estimado por flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado para instrumentos con características similares.

Las operaciones de captaciones con títulos valores, por su naturaleza, son de corto plazo; por lo tanto, su valor en libros es aproximadamente su valor razonable.

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

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

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares constantes)			
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	15.720.411	15.720.411	17.741.218	17.741.218
Inversiones para negociar	289.224	289.224	249.360	249.360
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	22.564.074	22.564.074	28.354.855	28.354.855
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	695.656	666.100	891.619	900.748
Cartera de créditos, neta de provisión	<u>47.111.059</u>	<u>46.623.407</u>	<u>51.028.246</u>	<u>49.599.661</u>
	<u>86.380.424</u>	<u>85.863.216</u>	<u>98.265.298</u>	<u>96.845.842</u>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	68.232.680	68.225.429	78.702.103	78.771.532
Otros financiamientos	3.870.641	3.803.597	5.136.164	5.140.688
Obligaciones subordinadas	<u>591.395</u>	<u>331.064</u>	<u>847.307</u>	<u>560.932</u>
	<u>72.694.716</u>	<u>72.360.090</u>	<u>84.685.574</u>	<u>84.473.152</u>

**6. Disponibilidades**

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

Los depósitos por encaje legal en el BCV y en el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América corresponden a saldos mínimos requeridos por los organismos reguladores a ciertas filiales bancarias. Estos saldos son determinados con base en los depósitos y otras operaciones pasivas mantenidas por las filiales. Al 31 de diciembre de 2010, el encaje legal requerido en Venezuela es del 17% del total de los depósitos y otras obligaciones pasivas. Para los incrementos marginales de los depósitos a partir de julio de 2006 el encaje era del 30% hasta el 30 de enero de 2009, cuando cambió al 27%, en marzo de 2009 al 25%, en noviembre de 2009 al 23% y en octubre de 2010 al 17%. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no generan intereses a favor de MERCANTIL. El encaje legal asciende a Bs 6.711 millones (Bs 8.327 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

**7. Inversiones en Títulos Valores**

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	Valor en libros equivalente al valor razonable	
	2010	2009
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Inversiones para negociar</b>		
Bonos emitidos por gobiernos del exterior	239.227	245.763
Otros	<u>48.120</u>	<u>2.801</u>
	287.347	248.564
Intereses por cobrar	<u>1.877</u>	<u>796</u>
	<u>289.224</u>	<u>249.360</u>

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

	2010				2009			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor en libros (equivalente al valor razonable)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor en libros (equivalente al valor razonable)
(En miles de bolívares constantes)								
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>								
Bonos de la Deuda Pública Nacional								
En bolívares (1)	7.642.202	41.847	(47.397)	7.636.652	6.645.927	29.619	(56.319)	6.619.227
En dólares	626.999	65.161	(50.792)	641.368	770.515	1.039	(88.891)	682.663
Obligaciones	2.154.525	10.752	(20.237)	2.145.040	1.371.275	10.935	(13.987)	1.368.223
Inversiones en acciones	55.986	188.729	(1.037)	243.678	49.116	147.107	(1.344)	194.879
Bonos emitidos o avalados por gobiernos del exterior	11.639.500	170.918	(71.870)	11.738.548	18.818.724	215.299	(116.882)	18.917.141
Otros títulos avalados por la Nación	1.169	129	(9)	1.289	279.818	56.228	(11.669)	324.377
Otros	-	-	-	-	95.109	11	(4.810)	90.310
	<u>22.120.381</u>	<u>477.536</u>	<u>(191.342)</u>	<u>22.406.575</u>	<u>28.030.484</u>	<u>460.238</u>	<u>(293.902)</u>	<u>28.196.820</u>
Intereses por cobrar				<u>157.499</u>				<u>158.035</u>
				<u>22.564.074</u>				<u>28.354.855</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$274.220.880 al 31 de diciembre de 2010, pagaderos en bolívares, a la tasa oficial de cambio, Nota 2-c.

	2010			2009		
	Costo	Costo amortizado (equivalente al valor en libros)	Valor de mercado	Costo	Costo amortizado (equivalente al valor en libros)	Valor de mercado
(En miles de bolívares constantes)						
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>						
Bonos emitidos por el Gobierno Venezolano						
En bolívares (1)	318.061	320.123	288.326	412.243	404.265	409.553
Bonos emitidos o avalados por gobiernos del exterior	<u>375.228</u>	<u>372.673</u>	<u>374.914</u>	<u>481.236</u>	<u>479.678</u>	<u>483.519</u>
	<u>693.289</u>	<u>692.796</u>	<u>663.240</u>	<u>893.479</u>	<u>883.943</u>	<u>893.072</u>
Intereses por cobrar		<u>2.860</u>			<u>7.676</u>	
		<u>695.656</u>			<u>891.619</u>	

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$153.282.592 al 31 de diciembre de 2010, pagaderos en bolívares, a la tasa oficial de cambio, Nota 2-c.

El portafolio de inversiones disponible para la venta incluye Petrobonos 2011, los cuales se cotizan en el mercado nacional e internacional. Al 31 de diciembre de 2010 están valorados con base en el mercado nacional, que representa los flujos estimados en bolívares que se esperan recibir a la fecha de realización, de acuerdo con la intención con la que fueron adquiridos. El resto de los títulos valores en moneda extranjera están valorados con base en el mercado internacional.

Al 31 de diciembre de 2010 las inversiones disponibles para la venta con un valor de mercado de US\$1.011 millones fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$1.057 millones al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 el valor razonable de los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela poseídas por MERCANTIL y sus filiales es inferior al costo en Bs 98 millones. El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada en inversiones. MERCANTIL considera que esta diferencia es temporal, debido a que está relacionada,

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

entre otros factores, con la coyuntura actual de los mercados financieros a nivel mundial durante el 2010, la alta volatilidad en los precios internacionales del petróleo y la oferta de emisiones de títulos valores de renta fija en el mercado primario realizados por la República Bolivariana de Venezuela y empresas del Estado en moneda local y moneda extranjera, hechos que, en opinión de la gerencia, no afectan significativamente la capacidad de pago del emisor y, por lo tanto, no ha sido reconocida en los resultados del año. Adicionalmente, MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Adicional a los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela, MERCANTIL mantiene otros títulos valores al 31 de diciembre de 2010, cuyo valor es inferior al costo en Bs 93 millones. MERCANTIL 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 el movimiento de las inversiones en títulos valores, excluyendo los intereses por cobrar:

	<b>Inversiones para negociar</b>	<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	<b>Inversiones mantenidas al vencimiento</b>	<b>Total</b>
	(En miles de bolívares constantes)			
Saldo al 31 de diciembre de 2008	230.796	23.243.332	913.403	24.387.531
Compras	3.931.750	156.464.921	-	160.396.671
Ventas y vencimientos	(3.879.110)	(149.453.847)	(278.940)	(153.611.897)
Valoración	(32)	390.056	-	390.024
Diferencial cambiario	11.408	642.538	2.375	656.321
Amortización de prima y descuento, neto	-	-	(8.749)	(8.749)
Otros	-	1.468.085	438.885	1.906.970
Efecto por inflación en saldos al inicio del ejercicio	<u>(46.248)</u>	<u>(4.558.265)</u>	<u>(183.031)</u>	<u>(4.787.544)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	248.564	28.196.820	883.943	29.329.327
Compras	8.457.220	149.009.863	-	157.467.083
Ventas y vencimientos	(8.315.310)	(147.832.120)	(157.419)	(156.304.849)
Valoración	-	517.046	-	517.046
Diferencial cambiario	(31.680)	(1.325.834)	121.297	(1.236.217)
Amortización de prima y descuento, neto	-	-	(258)	(258)
Otros	(18.326)	(132.573)	34.143	(116.756)
Efecto por inflación en saldos al inicio del ejercicio	<u>(53.121)</u>	<u>(6.026.627)</u>	<u>(188.910)</u>	<u>(6.268.658)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>287.347</u>	<u>22.406.575</u>	<u>692.796</u>	<u>23.386.718</u>

En marzo de 2008 Visa Inc. realizó una oferta pública de acciones, asignándole al Banco 623.163 acciones Clase "C" Serie I, de las cuales la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. mantenía 273.035 acciones registradas como inversiones en títulos valores. En julio de 2009 las mencionadas acciones fueron vendidas por dicha filial a un tercero por US\$17 millones (equivalente a Bs 97 millones), registrándose un ingreso por Bs 29 millones. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, la filial Mercantil, C.A Banco Universal registró una ganancia proveniente de la venta de 1.930 acciones Clase "B" de MasterCard por US\$0,2 millones, equivalente a Bs 1,5 millones, la cual se incluye en la cuenta de Otros ingresos operativos.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, se registraron ganancias netas en la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 750 millones (Bs 369 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), los cuales se incluyen en la cuenta de resultados Ganancia en venta de inversiones en títulos valores en otros ingresos operativos.

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

---

**8. Cartera de Créditos, Neta de Provisión**

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Comercial</b>		
Comercial	18.384.426	19.158.282
Agrícola	4.391.368	3.738.572
Industrial	3.080.766	3.087.745
Construcción	<u>2.998.220</u>	<u>4.666.368</u>
	<u>28.854.780</u>	<u>30.650.967</u>
<b>Consumo</b>		
Tarjetas de crédito	4.666.167	4.105.018
Hipotecarios	2.799.443	3.393.519
Financiamiento de vehículos	1.369.722	1.555.597
Otros préstamos (a)	<u>10.594.032</u>	<u>12.402.022</u>
	<u>19.429.364</u>	<u>21.456.156</u>
Cartera de créditos bruta	48.284.144	52.107.123
Intereses y diferimiento de comisiones por originación de cartera de crédito	397.222	405.757
Provisión para cartera de créditos	<u>(1.570.307)</u>	<u>(1.484.634)</u>
	<u>47.111.059</u>	<u>51.028.246</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010 MERCANTIL no posee contratos de préstamo de títulos valores. Al 31 de diciembre de 2009, MERCANTIL poseía contratos de préstamos de títulos valores representados por Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela por Bs 374 millones con tasas de interés entre el 5% y 13%, y vencimientos hasta 30 días.

El movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos se presenta en la Nota 4.

Como parte del ambiente regulatorio, MERCANTIL a través de su filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje mínimo de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, hipotecario, turismo, manufactura y microempresarial, Nota 4.

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

**9. Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos**

La información financiera condensada de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación patrimonial es la siguiente:

	31 de diciembre de 2010			
	Asociadas			Negocios conjuntos
	Cestaticket Accor Services, C.A.	Todo 1 Services, Inc.	Proyecto Conexus, C.A.	Inversiones Platco, C.A.
	(En miles de bolívares constantes)			
Total activo	<u>566.339</u>	<u>128.626</u>	<u>18.776</u>	<u>161.908</u>
Total pasivo	<u>377.937</u>	<u>16.155</u>	<u>6.305</u>	<u>18.005</u>
Total patrimonio (•)	<u>48.983</u>	<u>108.798</u>	<u>14.527</u>	<u>141.818</u>
Total gastos	(280.798)	(111.692)	(14.547)	(85.778)
Total ingresos	<u>420.217</u>	<u>115.365</u>	<u>12.491</u>	<u>87.863</u>
Total ganancia (pérdida) neta	<u>139.419</u>	<u>3.673</u>	<u>(2.056)</u>	<u>2.085</u>
Participación patrimonial (%)	<u>43.00</u>	<u>47.72</u>	<u>33.33</u>	<u>50.00</u>

	31 de diciembre de 2009			
	Asociadas			Negocios conjuntos
	Cestaticket Accor Services, C.A.	Todo 1 Services, Inc.	Proyecto Conexus, C.A.	Inversiones Platco, C.A.
	(En miles de bolívares constantes)			
Total activo	<u>437.241</u>	<u>178.486</u>	<u>19.511</u>	<u>146.735</u>
Total pasivo	<u>253.327</u>	<u>26.024</u>	<u>5.454</u>	<u>5.885</u>
Total patrimonio (•)	<u>41.157</u>	<u>147.482</u>	<u>11.545</u>	<u>159.168</u>
Total gastos	(318.980)	(171.111)	(10.524)	(35.019)
Total ingresos	<u>461.737</u>	<u>176.091</u>	<u>13.036</u>	<u>16.701</u>
Total ganancia (pérdida) neta	<u>142.757</u>	<u>4.980</u>	<u>2.512</u>	<u>(18.318)</u>
Participación patrimonial (%)	<u>43.00</u>	<u>47.72</u>	<u>33.33</u>	<u>50.00</u>

(•) El patrimonio no incluye el resultado del año

El movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2010			2009		
	Inversiones en asociadas	Negocios conjuntos	Total	Inversiones en asociadas	Negocios conjuntos	Total
	(En miles de bolívares constantes)					
Saldos al inicio del año	156.524	70.425	226.949	189.307	7.665	196.972
(Reducción) aporte para futuras capitalizaciones	-	(4.486)	(4.486)	-	71.918	71.918
Dividendos	(58.021)	-	(58.021)	(83.055)	-	(83.055)
Resultado de la participación patrimonial	61.018	1.043	62.061	64.599	(9.159)	55.440
Otros	<u>(20.678)</u>	<u>4.970</u>	<u>(15.708)</u>	<u>(14.326)</u>	-	<u>(14.326)</u>
Saldos al final del año	<u>138.843</u>	<u>71.952</u>	<u>210.795</u>	<u>156.525</u>	<u>70.424</u>	<u>226.949</u>

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

**10. Activos Restringidos**

MERCANTIL mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito “Visa”, “MasterCard” y “Diners Club International”. Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras en el exterior. Al 31 de diciembre 2010 y 2009, MERCANTIL mantiene colaterales por US\$25.000 en el Mercantil Commercebank, N.A. Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene garantías adicionales, representada por cartas de créditos “stand by”, para las operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$25 millones y US\$9 millones, respectivamente (US\$25 millones y US\$13 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009), registradas en el grupo Cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables FL., cuyo valor de mercado asciende a US\$11 millones y US\$14 millones, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

**11. Bienes de Uso**

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Terrenos, edificaciones e instalaciones	Mobiliario y equipos	Obras en proceso	Otros bienes	Total
	(En miles de bolívares constantes)				
<b>Costo</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2008	2.876.230	1.817.355	150.048	1.362.430	6.206.063
Adiciones	87.604	99.686	320.804	104.478	612.572
Retiros	(113.802)	(283.394)	(288.676)	(53.043)	(738.915)
Diferencial cambiario	1.569	2.292	-	2.316	6.177
Reverso por deterioro	-	-	-	45.216	45.216
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2.851.601	1.635.939	182.176	1.461.397	6.131.113
Adiciones	393.660	110.981	170.010	145.646	820.297
Retiros	(414.213)	(197.560)	(236.692)	(91.061)	(939.526)
Diferencial cambiario	(518)	19.141	166	(11.334)	7.455
Deterioro sobre las obras de arte	-	-	-	(26.061)	(26.061)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>2.830.530</u>	<u>1.568.501</u>	<u>115.660</u>	<u>1.478.587</u>	<u>5.993.278</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2008	(505.968)	(1.294.308)	-	(1.026.028)	(2.826.304)
Adiciones	(95.800)	(217.254)	-	(95.057)	(408.111)
Retiros	8.894	287.868	-	14.951	311.713
Saldos al 31 de diciembre de 2009	(592.874)	(1.223.694)	-	(1.106.134)	(2.922.702)
Adiciones	(99.592)	(120.937)	-	(93.758)	(314.287)
Retiros	31.537	81.873	-	58.842	172.252
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>(660.929)</u>	<u>(1.262.758)</u>	<u>-</u>	<u>(1.141.050)</u>	<u>(3.064.737)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2010	<u>2.169.601</u>	<u>305.743</u>	<u>115.660</u>	<u>337.537</u>	<u>2.928.541</u>

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

Al 31 de diciembre de 2010 en otros bienes de uso se incluyen Bs 102,69 millones correspondientes a un avión para uso corporativo (Bs 143,46 millones al 31 de diciembre de 2009, que incluía dos aviones para uso corporativo). Al 31 de diciembre de 2009 fue vendido un avión a un tercero a su valor de mercado de Bs 44 millones (US\$7,5 millones).

Las obras en proceso corresponden principalmente a obras en construcción o remodelación de oficinas para uso propio y los otros bienes corresponden principalmente a obras de arte.

**12. Otros Activos**

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Plusvalía (a)	851.096	888.577
Primas de seguros por cobrar	459.218	413.507
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	296.095	392.185
Bienes diversos	207.406	226.005
Partidas por aplicar, oficina principal, sucursales y agencias	168.254	145.144
Derecho sobre centro comercial (c)	105.483	105.483
Divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI (b)	70.309	591.685
Cuentas por cobrar por ventas de inversiones - Transacciones spot	65.655	399.920
Otros intereses y comisiones por cobrar	42.661	43.543
Cuentas por cobrar a reaseguradores	24.453	62.815
Otros (d)	<u>187.935</u>	<u>238.060</u>
	<u>2.478.565</u>	<u>3.506.924</u>

**a) Plusvalía**

En el 2000, 2001 y 2006, MERCANTIL adquirió participaciones mayoritarias en un banco comercial en Venezuela (Interbank, C.A.), una empresa de seguros (C.A. Seguros Orinoco) y un banco en Florida (Florida Savings Bank), originándose plusvalías por Bs 510 millones, Bs 70 millones y Bs 103 millones, respectivamente, dichas plusvalías se encuentran distribuidas en las siguientes UGE:

<b>Adquisición</b>	<b>UGE</b>
Interbank, C.A.	Banca comercial y personal
C.A. Seguros Orinoco	Seguros
Florida Savingo Bank	Banca comercial y personal

Estas empresas fueron posteriormente fusionadas con Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Seguros, C.A. y Mercantil Commercebank N.A., respectivamente.

Para estimar el valor razonable de las UGE, MERCANTIL determinó:

- Para su filial Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 6 años y aplicando un factor de perpetuidad a partir de esa fecha. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada fue de aproximadamente el 42,3% (42% en el 2009). Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

esperados, el Banco hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2010 un exceso de valor por Bs 1.154 millones o un deterioro por Bs 486 millones, respectivamente.

- Para su filial Mercantil Commercebank N.A. determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 5 años y aplicando un factor de perpetuidad a partir de esa fecha; la tasa de descuento antes de impuestos aplicada fue de aproximadamente el 13,10% (7,8% en el 2009); ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos esperados, hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2010 un exceso de valor por US\$85 millones (equivalentes a Bs 451 millones) y por US\$33 millones (equivalentes a Bs 175 millones), respectivamente.
- Para Mercantil Seguros, C.A. determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 6 años y aplicando un factor de perpetuidad a partir de esa fecha; la tasa de descuento antes de impuestos aplicada fue de aproximadamente el 36,0% (51,0% en el 2009); ante el incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos esperados, hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2010 un exceso de Bs 1.066 millones y de Bs 652 millones, respectivamente.

Durante el 2010 y 2009, no se han producido adiciones, retiros ni deterioro de la plusvalía.

#### **b) Divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI**

Al 31 de diciembre de 2010 los otros activos incluyen US\$70 millones, equivalentes a Bs 70 millones, (US\$90 millones, equivalentes a Bs 422 millones en el 2009), producto de la diferencia entre el tipo de cambio oficial y el tipo de cambio equivalente al valor esperado de los flujos de efectivo que se pudieran obtener si se liquidaran las posiciones en moneda extranjera, correspondientes a saldos en proceso de reconocimiento por parte de CADIVI, originadas en la cancelación de pasivos de clientes, relacionado con el uso de de las tarjetas de crédito en el exterior.

#### **c) Derecho sobre centro comercial**

Los derechos sobre locales de un Centro Comercial Sambil La Candelaria fueron adquiridos principalmente para establecer la oficina principal de Mercantil, C.A. Banco Universal y otras finalidades. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros consolidados de MERCANTIL incluye un total de Bs 105 millones correspondientes a los mencionados derechos. En enero de 2010 la Asamblea Nacional declaró de utilidad pública e interés social este inmueble y exhortó al Ejecutivo del Distrito Capital a proceder con su expropiación. El 24 de febrero de 2010, el Gobierno del Distrito Capital ordenó dicha expropiación. A la fecha no se conocen los términos en que se realizará tal acción. Con base en un informe técnico de avalúo efectuado por perito independiente en febrero de 2010, se estima que el valor razonable de estos activos supera el valor en libros.

#### **d) Instrumentos financieros derivados**

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 fue de Bs 51.525.000 (Bs 66.813.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos.

Adicionalmente, MERCANTIL celebra contratos de compra de divisas a futuro a un precio establecido.

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

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	31 de diciembre de 2010			31 de diciembre de 2009		
	Valor razonable (En miles de U.S. dólares)	Nocionales (En miles de bolívares)	Vencimiento	Valor razonable (En miles de U.S. dólares)	Nocionales (En miles de bolívares)	Vencimiento
Cross Currency Swap	12.028	63.750	Marzo de 2012	10.916	63.750	Marzo de 2012
Interest Rate Swap	-	-	-	1.000	146.000	Octubre de 2013

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, MERCANTIL efectuó con un tercero una permuta de valores denominados en dólares estadounidenses por US\$29,7 millones a cambio de títulos valores denominados en bolívares por Bs 63.750.000. Simultáneamente, suscribió con la misma institución un contrato de intercambio de los flujos de efectivo generados por estos títulos (Cross Currency Swap), que le permite adquirir US\$29,7 millones al valor de Bs 63.750.000 en marzo de 2012. Al 31 de diciembre de 2010 el valor razonable del contrato es de US\$12 millones (US\$11 millones al 31 de diciembre de 2009) que originó ganancias de Bs 4 millones (Bs 4 millones por el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se incluyen en los grupos de otros ingresos operativos, Nota 22.

En octubre del 2008 Mercantil Commercebank, N.A. firmó cinco contratos de permuta de tasa de interés (Swap) con la finalidad de reducir el riesgo por cambios en las tasas de interés asociadas a ciertos préstamos de tasa fija. Al 31 de diciembre de 2010 fueron cancelados los referidos contratos (el valor nominal y el valor del mercado eran US\$25 millones y US\$1 millón (pasivo), respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

**13. Captaciones del Público**

Las captaciones del público al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2010	2009
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Depósitos sin intereses</b>		
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>17.100.050</u>	<u>15.825.311</u>
<b>Depósitos con intereses</b>		
Cuentas corrientes remuneradas	22.127.997	26.477.377
Cuentas de ahorro	21.516.341	24.234.124
Depósitos a plazo	<u>7.488.292</u>	<u>12.165.291</u>
	<u>51.132.630</u>	<u>62.876.792</u>
	<u>68.232.680</u>	<u>78.702.103</u>

Las tasas de interés generadas por las captaciones al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2010				2009			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	3,50	0,03	1,20	0,50	3,00	0,03	1,20
Depósitos de ahorro	12,50	12,50	0,03	2,00	12,50	12,50	0,03	2,00
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,10	5,70	14,50	17,00	0,10	6,10

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

**14. Otros Financiamientos**

Los otros financiamientos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2010		2009	
	Hasta un año	A más de un año	Total	Total
(En miles de bolívares constantes)				
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>				
Saldos acreedores con bancos corresponsales	132.861	-	132.861	153.009
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con intereses anuales entre el 15% y 24%	120.000	140.000	260.000	-
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>				
Operaciones de reporto (a)	371.000	699.600	1.070.600	2.503.004
Avances del Federal Home Loan Bank (b)	675.750	1.601.925	2.277.675	1.498.460
Saldos acreedores con bancos corresponsales	2.060	-	2.060	1.549
<b>Obligaciones por otros financiamientos</b>				
Obligaciones quirografarias (c)	20.000	47.043	67.043	231.969
Papeles comerciales (d)	-	-	-	165.334
Captaciones con títulos valores (e)	-	-	-	463.122
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	1.278	-	1.278	1.333
Obligaciones por cartas de crédito	31.963	-	31.963	75.816
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	2.104	7	2.111	2.616
Otros	25.050	-	25.050	39.952
	<u>1.382.066</u>	<u>2.488.575</u>	<u>3.870.641</u>	<u>5.136.164</u>

**a) Operaciones de reporto**

Al 31 de diciembre de 2010 MERCANTIL mantiene obligaciones por operaciones de reporto por un valor nominal de US\$202 millones e intereses anuales entre el 3,84% y 5,51% (US\$337 millones e intereses anuales entre el 3,85% y 5,51% al 31 de diciembre de 2009).

**b) Avances del Federal Home Loan Bank**

Al 31 de diciembre de 2010 MERCANTIL, a través de su filial Mercantil Commercebank, N.A., mantiene obligaciones con el Federal Home Loan Bank con valor nominal de US\$430 millones e intereses anuales entre el 0,2% y 5,8% (US\$202 millones e intereses anuales entre el 2% y 5,9% al 31 de diciembre de 2009).

**c) Obligaciones quirografarias**

Se han emitido, a través de oferta pública, obligaciones quirografarias con las siguientes características:

*Al 31 de diciembre de 2010*

	Monto de la emisión y colocado	Fecha de emisión	Plazo (Años)	Rendimiento en relación con la TAM (•) %
(En miles de bolívares constantes)				
Emisión 2007-I	20.000	Mayo de 2007	4,0	72,5
Emisión 2008-I	40.000	Febrero y marzo de 2009	2,0	85,0
Emisión 2009-I	<u>20.000</u>	Agosto de 2009	1,6	83,0
	80.000			
Obligaciones adquiridas por las filiales	(12.957)			
	<u>67.043</u>			

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

*Al 31 de diciembre de 2009*

	<b>Monto de la emisión y colocado</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Plazo (Años)</b>	<b>Rendimiento en relación con la TAM (*) %</b>
	(En miles de bolívares constantes)			
Emisión 2007-I	25.436	Mayo de 2007	4	72,5
Emisión 2007-II	45.796	Octubre de 2007 y marzo de 2008	2,5	76-87
Emisión 2008-I	101.744	Febrero, marzo y abril de 2009	1-1,5 y 2	80-83-85
Emisión 2009-I	<u>76.308</u>	Agosto y septiembre de 2009	1 y 1,6	80-83
	249.284			
Obligaciones adquiridas por las filiales	<u>(17.315)</u>			
	<u>231.969</u>			

(\*) La Tasa Activa de Mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los seis principales bancos comerciales y universales de Venezuela, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

MERCANTIL puede redimir de manera total o parcial, a su valor nominal, las mencionadas obligaciones a partir del primer año de la fecha de emisión de cada serie y en la fecha de pago de los cupones, pudiendo redimir una o varias series emitidas.

**d) Papeles comerciales**

Se han emitido, a través de oferta pública, papeles comerciales con las siguientes características:

*Al 31 de diciembre de 2009*

	<b>Monto de la emisión</b>	<b>Pendiente por emitir</b>	<b>Monto colocado</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Plazo (días)</b>	<b>Descuento %</b>
	(En miles de bolívares constantes)					
<b>Emisión 2008-II</b>						
Serie VI	25.436	-	25.436	Septiembre de 2009	120	10,00
Serie VII	50.872	-	50.872	Noviembre de 2009	77	9,00
Serie VIII	<u>50.872</u>	-	<u>50.872</u>	Diciembre de 2009	55	8,50
	<u>127.180</u>	-	<u>127.180</u>			
<b>Emisión 2009-I</b>						
Serie IV	38.154	-	38.154	Diciembre de 2009	90	9,25
Por emitir	<u>89.026</u>	<u>70.000</u>	-			
	<u>127.180</u>	<u>70.000</u>	<u>38.154</u>			
			<u>165.334</u>			

Al 31 de diciembre de 2010 MERCANTIL no posee papeles comerciales.

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

---

**e) Captaciones con títulos valores**

Al 31 de diciembre de 2009 MERCANTIL mantenía contratos de préstamos de títulos valores por Bs 463 millones, representados por Letras del Tesoro y Bonos de la Deuda Pública Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, con rendimientos anuales entre el 11,98% y 16,13%. De dichos montos, Bs 1 millón correspondía a la filial Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.

En enero de 2010 la SNV reformó las Normas de Actividades de Intermediación de Corretaje y Bolsa, suspendiendo las operaciones de préstamos de títulos valores efectuadas por las casas de bolsa y sociedades de corretaje, y otorga un plazo no mayor a 90 días para liquidar las operaciones mantenidas. Al 31 de diciembre de 2010 MERCANTIL no tiene operaciones de préstamos de títulos valores vigentes.

**15. Obligaciones Subordinadas**

La filial Mercantil Commercebank Holding Corporation ha realizado las siguientes emisiones de obligaciones subordinadas a 30 años, las cuales pueden ser redimidas en forma anticipada a decisión de MERCANTIL, conforme a las condiciones establecidas en el contrato de emisión:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa anual %	Monto original en millones de dólares	Saldos al 31 de diciembre de	
				2010	2010 2009
				(En millones de dólares)	(Equivalente en miles de bolívares constantes)
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	40	27	128.966 199.273
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,60	15	15	79.501 111.410
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	53.000 74.273
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 3,35	9	9	49.025 68.703
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 3,25	8	8	42.400 59.418
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 2,85	5	5	26.501 37.137
Septiembre de 2006	Diciembre de 2038	LIBOR + 1,75	25	25	132.501 185.683
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 1,78	15	15	79.501 111.410
					<u>591.395</u> <u>847.307</u>

Mercantil Commercebank Holding Corporation tiene la opción de diferir el pago de interés sobre las obligaciones hasta 10 períodos semestrales. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la entidad no ha diferido dichos intereses.

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

**16. Acumulaciones y Otros Pasivos**

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Cuentas por pagar por compra de inversiones	2.325.329	2.204.493
Reservas para la operación de seguros	1.840.806	1.658.334
Cheques de gerencia vendidos	569.033	329.263
Proveedores y otras cuentas por pagar	460.190	560.051
Provisión para contingencia	305.313	242.757
Contribuciones laborales	296.576	292.263
Intereses cobrados por anticipado	224.677	255.829
Provisiones para impuestos por pagar	269.726	124.732
Cuentas por pagar a reaseguradores	210.875	150.203
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	79.067	79.164
Partidas por aplicar	52.997	207.766
Otros	<u>92.643</u>	<u>88.210</u>
	<u><b>6.727.232</b></u>	<u><b>6.193.065</b></u>

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

	<b>Por demandas judiciales</b>	<b>Provisión de créditos contingentes y otros</b>	<b>Reservas para fines operativos</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
	(En miles de bolívares constantes)				
Saldos al 31 de diciembre de 2009	144.422	6.227	12.335	79.773	242.757
Reservas adicionales registradas durante el ejercicio	134.495	1.879	18.356	282.610	437.340
Utilizadas durante el ejercicio	(72.923)	(1.178)	(19.440)	(246.693)	(340.234)
Efecto por inflación en saldos al inicio del ejercicio	<u>(8.503)</u>	<u>(1.318)</u>	<u>(2.637)</u>	<u>(22.092)</u>	<u>(34.550)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u><b>197.491</b></u>	<u><b>5.610</b></u>	<u><b>8.614</b></u>	<u><b>93.598</b></u>	<u><b>305.313</b></u>

Existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria a diversas filiales de MERCANTIL en Venezuela y a las instituciones absorbidas por éstas que originan impuesto sobre la renta adicional por unos Bs 26.467.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo permitido o no realizadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos por unos 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. Las filiales de MERCANTIL han interpuesto recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos totalmente improcedentes. La decisión de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor de las filiales de MERCANTIL y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que al 31 de diciembre de 2009 suman Bs 23.508.000. La filial apeló estos reparos ante los tribunales competentes. En opinión de los asesores legales de la filial, dichos reparos son totalmente improcedentes.

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

#### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

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

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra de las subsidiarias de MERCANTIL. Con excepción de los reparos fiscales mencionados anteriormente, MERCANTIL no tiene conocimiento de algún otro reclamo pendiente que pueda tener un efecto importante sobre la situación financiera o sobre los resultados de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2010 la provisión por demandas judiciales por Bs 197.971.000, incluye demandas civiles adicionales a los reparos fiscales mencionados en esta nota.

En febrero 2009 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de un reparo fiscal por concepto de impuesto sobre la renta del 2007 por un monto de Bs 1.408.393. El reparo se basa en la gravabilidad de los rendimientos sobre la cartera de créditos vencida o en litigio. En abril de 2009 la filial presentó un escrito de descargo y el Servicio Nacional Integrado de Administración Aduanera y Tributaria (SENIAT) confirmó el acta de reparo en abril de 2010; en mayo de 2010 la filial interpuso el recurso jerárquico respectivo. En opinión de la gerencia y de los asesores legales, existen argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo.

En junio de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada por parte del Banco Nacional de la Vivienda y Hábitat (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 la filial interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por la filial, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 la filial ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por la filial en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En abril de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 la filial 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 SENIAT confirmó dicho reparo y en enero de 2009 la filial interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En Asamblea Extraordinaria de la filial Holding de Inversión Mercantil de Colombia, S.A., celebrada en diciembre de 2006, se aprobó su liquidación y distribución del remanente entre los accionistas, para lo cual se estimó como monto necesario para cubrir algunas contingencias administrativas y laborales Bs 8.558.000, para ser administrados dentro de un contrato fiduciario, con el fin de cubrir las

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

contingencias no determinadas y los honorarios del liquidador. Al 31 de diciembre de 2010 el monto mantenido en dicho fideicomiso es de Bs 2.884.000 (Bs 4.463.000 al 31 de diciembre de 2009).

En julio de 2006 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de sentencia dictada en su contra en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena a la filial a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales de la filial 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 de la filial, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable a los intereses de la filial.

**17. Impuestos**

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Corriente</b>		
En Venezuela	283.147	123.248
En el exterior	<u>4.041</u>	<u>18.770</u>
	287.188	142.018
<b>Diferido</b>		
En Venezuela	(23.027)	(48.985)
En el exterior	<u>(38.895)</u>	<u>(29.349)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>225.266</u>	<u>63.684</u>

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

	<b>Inversiones en filiales (Nota 2)</b>	<b>Bienes de uso</b>	<b>Rendimientos</b>	<b>Ganancia o pérdida por valoración</b>	<b>Total</b>
	(En miles de bolívares constantes)				
<b>Impuesto diferido pasivo</b>					
Al 31 de diciembre de 2008	-	304.363	-	28.219	332.582
Cargo (crédito) al estado de resultados	-	(17.338)	1.806	-	(15.532)
Cargo (crédito) a otro resultado integral por ajuste de inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4.674)</u>	<u>(4.674)</u>
Al 31 de diciembre de 2009	-	287.025	1.806	23.545	312.376
Cargo (crédito) al estado de resultados	40.011	(25.729)	7.056	-	21.338
Cargo (crédito) a otro resultado integral por ajuste de inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23.545)</u>	<u>(23.545)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>40.011</u>	<u>261.296</u>	<u>8.862</u>	<u>-</u>	<u>310.169</u>

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

	Obligaciones aceptaciones	Ganancia o pérdida por valoración	Provisiones de cartera de crédito	Rendimientos	Otros activos	Otros pasivos	Total
(En miles de bolívares constantes)							
<b>Impuesto diferido activo</b>							
Al 31 de diciembre de 2008	46.508	-	541.302	9.184	8.229	71.756	676.979
Cargo (crédito) al estado de resultados	(32.606)	-	103.188	(9.184)	(5.765)	7.167	62.800
Efecto del ajuste por inflación	---	---	<u>7.981</u>	---	---	---	<u>7.981</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	13.902	-	652.471	-	2.464	78.923	747.760
Cargo (crédito) al estado de resultados	(12.534)	-	139.031	-	(784)	(42.453)	83.260
Cargo (crédito) a otro resultado integral por ajuste de inversiones disponibles para la venta	-	3.310	-	-	-	-	3.310
Efecto del ajuste por inflación	---	---	<u>(156.388)</u>	---	---	---	<u>(156.388)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>1.368</u>	<u>3.310</u>	<u>635.114</u>	<u>---</u>	<u>1.680</u>	<u>36.470</u>	<u>677.942</u>

c) La conciliación entre la tasa nominal de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de impuesto de MERCANTIL al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2010 %	2009 %
Tasa de impuesto teórico en la ganancia financiera (tarifa regulatoria)	34	34
Relación entre la utilidad antes de impuesto y las siguientes partidas		
Resultado por participación en empresas asociadas	132	45
Gastos aplicables a ingresos exentos	43	14
Efecto del ajuste regular por inflación	(410)	58
Efecto neto de exención de Bonos de la Deuda Pública Nacional	10	(139)
Otros	<u>19</u>	<u>18</u>
Tasa efectiva del año	<u>(172)</u>	<u>30</u>

**18. Planes de Beneficios al Personal**

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

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

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

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, MERCANTIL ha registrado un gasto total relacionado con este plan de Bs 29 millones (Bs 34 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009), los cuales han sido incluidos en el rubro de Gastos de personal en el estado consolidado de resultados.

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

El plan complementario de pensiones de jubilación y otros beneficios a empleados elegibles está basado en una antigüedad de servicio mínima de diez años y una edad mínima de jubilación. La

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

pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos tres años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio.

**c) Beneficios de post retiro**

Bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio, MERCANTIL otorga ciertos beneficios post retiro, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales.

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 relacionado con el Plan complementario de pensiones de jubilación y beneficios post retiro es de Bs 23 millones (Bs 17 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2009).

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

	<u>Plan Complementario</u>		<u>Beneficios post retiro</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares nominales)			
<b>Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan</b>				
Obligación por el beneficio del Plan al inicio	41.380	28.514	26.529	32.594
Costo del servicio	80	116	2.204	2.600
Costo por intereses	6.344	5.702	6.037	6.310
(Ganancia) pérdida actuarial	13.240	1.572	4.806	(12.396)
Beneficios pagados	(7.316)	(6.208)	(3.353)	(2.579)
Modificación del Plan y otros	<u>18.590</u>	<u>11.684</u>	-	-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>72.318</u>	<u>41.380</u>	<u>36.223</u>	<u>26.529</u>
<b>Variación en los activos restringidos del Plan</b>				
Valor razonable de los activos al inicio	41.380	36.465	19.101	16.035
Rendimiento de los activos, incluye variación en la tasa de cambio	14.900	1.322	(3.063)	159
Contribución de la Compañía	20.000	5.000	-	1.500
Transferencia de obligaciones	<u>(3.962)</u>	<u>(1.407)</u>	<u>3.962</u>	<u>1.407</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>72.318</u>	<u>41.380</u>	<u>20.000</u>	<u>19.101</u>
<b>Situación financiera al final del año</b>				
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(72.318)	(41.380)	(36.223)	(26.529)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>72.318</u>	<u>41.380</u>	<u>20.000</u>	<u>19.101</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	-	-	(16.223)	(7.428)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	-	5.662	6.550
(Ganancia) pérdida actuarial no reconocida	-	-	701	(4.333)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.860)</u>	<u>(5.211)</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del año</b>				
Costo de servicio	80	116	2.204	2.600
Costo por intereses	6.345	5.702	6.037	6.310
Rendimiento esperado de los activos	(14.900)	(1.322)	3.063	(159)
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	-	888	888
Amortización de la (ganancia) pérdida actuarial	<u>13.240</u>	<u>(1.572)</u>	<u>(228)</u>	<u>651</u>
Costo neto del beneficio del año	<u>4.765</u>	<u>2.924</u>	<u>11.964</u>	<u>10.290</u>

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

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones</b>		<b>Beneficios post retiro</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Tasa de descuento	22,50	24,00	22,50	24,00
Incremento del salario	22,50	24,00	22,50	24,00
Rendimiento de los activos				
Bolívares	17,00	20,00	17,00	20,00
U.S. dólares	6,00	6,00	6,00	6,00
Incremento del gasto médico durante el año	-	-	26,50	27,00

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

El costo del Plan complementario de pensiones de jubilación y otros beneficios post retiro para el 31 de diciembre de 2011 se estima en Bs 6 millones.

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

MERCANTIL y algunas de sus filiales ofrecen un programa de opciones de adquisición de acciones a largo plazo destinado a funcionarios elegibles que fue aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Estas acciones se asignan por períodos de tres años y se adjudican anualmente. La Fundación BMA administra el plan y establece fideicomisos con las acciones a favor de sus beneficiarios, una vez asignadas y adjudicadas estas acciones a los funcionarios elegibles, con base en asignaciones individuales aprobadas de acuerdo con las condiciones del plan. Durante cada fase administrativa y hasta que las acciones sean finalmente adquiridas por los participantes del programa, los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación BMA y los dividendos en acciones a favor de los participantes. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicios en MERCANTIL para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, si el empleado no está activo o no adquiere los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados. Al 31 de diciembre de 2010 existen 32 empleados (168 empleados al 31 de diciembre de 2009) participando en el programa.

A continuación se presenta un detalle de las acciones que conforman el programa al 31 de diciembre de 2010:

	Fecha de concesión	Fecha de aprobación	Número de acciones		Precio de la opción		Vencimiento del plazo para el ejercicio de las opciones
			Clase "A"	Clase "B"	Clase "A"	Clase "B"	
(En bolívares constantes)							
<b>Fase</b>							
Fase IV	Marzo de 2007	2004	111.991 (1)	93.335 (1)	25,00	25,00	2011
Fase V		2007	- (2)	- (2)	47,65	47,65	
Acciones disponibles			<u>1.469.245</u>	<u>1.084.758</u>			
Total acciones			<u>1.581.236</u> (3)	<u>1.178.093</u> (3)			

1) Acciones en fideicomisos individuales a favor de los participantes.

2) Fase aprobada por el Comité de Compensación de la Junta Directiva en enero de 2007. En mayo de 2011 el Comité de Compensación decidió suspender dicha fase; las acciones se sumaron a las acciones disponibles.

3) Incluye dividendos en acciones.

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

La fase IV fue anunciada a los empleados en marzo de 2007. En esta fase existen dos grupos de opciones para los funcionarios elegibles. En el primero, se otorgaron 354.053 acciones Clase “A” y 295.147 acciones Clase “B”, con un período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de opción de nueve meses y en el segundo grupo se otorgaron 77.931 acciones Clase “A” y 64.969 acciones Clase “B”, con un período de permanencia requerido al empleado de un año y nueve meses. El 50% de estas opciones una vez ejercidas, tendrá restringida su venta mientras los funcionarios están activos en MERCANTIL. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se extendió el plazo para el ejercicio de algunas opciones que fueron adjudicadas en períodos anteriores.

El siguiente es el movimiento de las opciones adjudicadas en la fase IV:

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

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

El valor razonable de cada opción de la Fase IV está estimado con base en el método de valoración Black-Scholes-Merton utilizando las siguientes premisas:

	<b>Volatilidad esperada de la acción</b>	<b>Tasa libre de riesgo</b>	<b>Tiempo (Años)</b>	<b>Valor razonable de mercado de la opción</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>		
2010	37,52	11,02	1,06	15,28
2009	23,45	10,33	1,40	16,47

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, MERCANTIL reconoció en los resultados un gasto de Bs 96.410 (Bs 3 millones al 31 de diciembre de 2009) por concepto de la extensión del plazo para el ejercicio de algunas opciones que fueron adjudicadas por Bs 155.975.000 al 31 de diciembre de 2009, registradas en otros gastos operativos, Nota 23.

**19. Patrimonio**

**a) Capital social y capital autorizado**

Al 31 de diciembre de 2010 el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 154.406.000 y está compuesto por 102.937.240 acciones, divididas en 59.847.222 acciones comunes Clase “A” y 43.090.018 acciones comunes Clase “B” (103.982.727 acciones, divididas en 60.336.760 acciones comunes Clase “A” y 43.643.967 acciones Clase “B” al 31 de diciembre de 2009), las cuales tienen derechos de voto limitados, solamente de aprobar los estados financieros y designar los comisarios y cuyo valor nominal es de Bs 1,5 cada una. De estas acciones, al 31 de diciembre de 2010 hay 351.046 acciones comunes Clase “A” y 229.706 acciones comunes Clase “B” en tesorería del programa de

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

---

recompra. El total de acciones en circulación es de 102.356.488 acciones, 59.496.176 acciones comunes Clase "A" y 42.860.312 acciones comunes Clase "B".

**b) Reservas y superávit restringido**

MERCANTIL y sus filiales en Venezuela deben registrar una reserva legal del 5% de su utilidad neta estatutaria de cada año hasta alcanzar el 10% del capital social, excepto Mercantil, C.A. Banco Universal, el cual debe registrar una reserva legal del 20% de su utilidad neta estatutaria hasta alcanzar el 50% del capital social y, posteriormente, el 10% hasta que la reserva alcance el 100% del capital social. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, MERCANTIL y sus filiales mantienen reservas legales de Bs 1.109 millones.

**c) Prima en emisión de acciones**

En mayo de 2000 se aprobó un programa de recompra de acciones de MERCANTIL, dentro de los límites establecidos por la Ley de Mercado de Valores (hasta el 15% del capital suscrito y un plazo máximo para disponer de estas acciones de dos años a partir de su adquisición). De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores, las acciones recompradas no tienen derecho a voto.

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en veintiún fases, con una duración de seis meses cada una. A continuación se presenta un resumen de las condiciones de las fases vigentes:

Fases	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Precio máximo autorizado de compra por acción	Precio promedio de compra	Número de acciones recompradas y no redimidas
		(En bolívares constantes)		
Decimonovena	Marzo de 2009	90	22,28	96.466
Vigésima	Septiembre de 2009	90	20,47	183.758
Vigésima primera	Marzo de 2010	90	26,57	113.403
Vigésima segunda	Septiembre de 2010	90	29,77	<u>187.125</u>
Acciones recompradas y no redimidas (0,56% del capital social)				<u>580.752</u>

En enero de 2010 se registró la redención de 1.046.487 acciones aprobadas en octubre de 2009, adquiridas en las fases decimosexta, decimoséptima, decimoctava y decimonovena del mencionado programa de recompras, la cual trajo consigo una disminución del capital pagado de MERCANTIL en Bs 1.570.000.

Al 31 de diciembre de 2010 se han redimido 81.767.180 acciones (80.720.693 acciones al 31 de diciembre de 2009), adquiridas hasta la fase decimonovena del mencionado programa de recompra, por Bs 221.732.000, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

**d) Requerimientos regulatorios de capital**

MERCANTIL y algunas de sus filiales están sujetas a varias exigencias de capital mínimo impuestas por sus entes reguladores (Nota 1). El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros de MERCANTIL, en caso de que fueran precedentes. Bajo los lineamientos de adecuación del capital, MERCANTIL y sus filiales deben

## **Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**

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

### **31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

cumplir con lineamientos específicos de capital que comprenden mediciones cuantitativas de activos, pasivos y ciertos ítems fuera de balance general, calculados bajo prácticas contables regulatorias. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, MERCANTIL ha cumplido con los requerimientos antes mencionados.

#### **e) Ganancias retenidas y dividendos**

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores de Venezuela, MERCANTIL tiene que pagar a sus accionistas dividendos por un monto mínimo equivalente al 50% de su utilidad base anual para el pago de dividendos, del cual MERCANTIL debe pagar por lo menos un 25% en efectivo cada año. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el dividendo obligatorio mínimo por pagar en efectivo se registró como un pasivo con cargo a las ganancias retenidas. Los dividendos remanentes se registran al momento en el que son decretados.

A continuación se presenta un resumen de los dividendos en efectivo decretados y/o pagados para las acciones comunes durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010:

<b>Tipo de dividendo</b>	<b>Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas</b>	<b>Monto por acción en bolívares</b>	<b>Frecuencia o fecha de pago</b>
Extraordinario	Marzo de 2009	0,40	Abril de 2009
Ordinario	Marzo de 2009	0,14	Mayo de 2009
Extraordinario	Marzo de 2009	0,40	Julio de 2009
Ordinario	Marzo de 2009	0,14	Agosto de 2009
Ordinario	Marzo de 2009	0,14	Noviembre de 2009
Ordinario	Septiembre de 2009	0,15	Febrero de 2010
Ordinario	Marzo de 2010	0,15	Mayo de 2010
Extraordinario	Marzo de 2010	0,90	Mayo de 2010
Ordinario	Marzo de 2010	0,30	Octubre de 2010

#### **f) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Commercebank**

En Asamblea de Accionistas de MERCANTIL celebrada el 19 de septiembre de 2008, se aprobó un esquema corporativo que tiene como principal propósito colocar a Mercantil Commercebank, N.A., domiciliada en los Estados Unidos de América, en mejores condiciones para poder acceder a mercados internacionales. Dicho esquema, que fue previamente presentado a la consideración de la Superintendencia Nacional de Valores de la República Bolivariana de Venezuela y de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, contempla la firma de un contrato de fideicomiso en el Estado de la Florida de los Estados Unidos de América, en el que participan MERCANTIL, su filial Mercantil Commercebank Holding Corporation y nueve fiduciarios. Los fiduciarios fueron designados por la Junta Directiva de MERCANTIL y ratificados por la Junta Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation.

De acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, el 14 de octubre de 2008 Mercantil Commercebank Holding Corporation traspasó al fideicomiso las acciones de Mercantil Commercebank, N.A. Posteriormente, los fiduciarios constituyeron una nueva sociedad, denominada Mercantil Commercebank Florida Bancorp, en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, a la que le traspasaron las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., recibiendo a cambio acciones de la nueva corporación en el exterior, y emitiendo el fideicomiso Certificados de Voto a favor de Mercantil Commercebank Holding Corporation, en la misma proporción y con los mismos derechos de las acciones de Mercantil Commercebank, N.A. que fueron transferidas, de forma tal que Mercantil Commercebank Holding Corporation continúe siendo la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. El fideicomiso podrá ser terminado anticipadamente por la Junta

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

---

Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation o por la Junta Directiva de MERCANTIL o por los fiduciarios.

Mercantil Commercebank Florida Bancorp se encuentra sometida, al igual que el fideicomiso, a la supervisión de la Reserva Federal, ambos como compañías tenedoras de acciones de bancos, como ha sido el caso de Mercantil Commercebank Holding Corporation.

De conformidad con los términos del contrato de fideicomiso firmado, los fiduciarios, en cualquier momento que lo consideren conveniente, podrán traspasar las acciones de Mercantil Commercebank Florida Bancorp a los accionistas de MERCANTIL en la misma proporción de número y clase de acciones de MERCANTIL que tenga cada accionista, dejando sin efecto los Certificados de Voto previamente emitidos. En el caso de efectuarse dicha distribución, MERCANTIL y su filial, Mercantil Commercebank Holding Corporation dejarán de ser consideradas las propietarias beneficiarias del Fideicomiso y; por consiguiente, registrarán el efecto financiero correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, MERCANTIL es la única propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el balance general y el estado de resultados del fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

**g) Otros**

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas de defensa utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones al valor nominal (Bs 1,50 por acción).

Adicionalmente, como parte de esas mejores prácticas corporativas, se dispuso la elección escalonada de los miembros de la Junta Directiva y el establecimiento de un sistema de votación calificada para ciertos asuntos en las Asambleas.

**20. Resultado Neto por Acción**

El cálculo del resultado neto por acción común y el resultado neto por acción común diluida, correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre se explica a continuación:

	2010	2009
<b>Resultado neto por acción común</b>		
(Pérdida) utilidad neta (en bolívares constantes)	(355.985.337)	151.803.840
Acciones comunes emitidas	102.937.240	103.983.727
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	99.724.384	100.117.194
(Pérdida) utilidad neta básica por acción (en bolívares constantes)	(3,5697)	1,5163
<b>Resultado neto por acción diluida</b>		
(Pérdida) utilidad neta (en bolívares constantes)	(355.985.337)	151.803.840
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.724.384	100.117.194
Acciones comunes potenciales diluidas	17.102	-
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas y en circulación	99.741.486	100.117.194
(Pérdida) utilidad neta diluida por acción (en bolívares constantes)	(3,5691)	1,5163

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

---

**21. Pasivos Contingentes y Compromisos**

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

El riesgo al cual está expuesto MERCANTIL por el incumplimiento por parte de los clientes de sus compromisos de crédito originados por los instrumentos financieros de crédito y cartas de crédito están representados por los montos contractuales de dichos instrumentos. MERCANTIL aplica para estos compromisos y obligaciones contingentes las mismas políticas que para el otorgamiento de los instrumentos de crédito registrados en el balance general consolidado. MERCANTIL controla estos riesgos de créditos contingentes mediante el proceso de aprobación de límites de crédito por cliente y el monitoreo de los procedimientos.

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

Los contratos de garantía stand-by son compromisos emitidos por MERCANTIL para garantizar principalmente obligaciones de clientes frente a terceros, emitidos básicamente para respaldar operaciones de captación y con plazos menores a un año. El riesgo de crédito en estos compromisos es esencialmente el mismo de las líneas de crédito y para cubrirlo, MERCANTIL obtiene garantías de los clientes, tales como depósitos, inversiones y bienes inmuebles. Al 31 de diciembre de 2010 existen contratos no garantizados y contratos totalmente garantizados con efectivo e inversiones.

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

Los montos contractuales de los instrumentos financieros que involucran un riesgo fuera del balance general consolidado comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2010</u>		<u>31 de diciembre de 2009</u>	
	Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
	(En miles de bolívares constantes)			
Cartas de crédito stand-by	716.319	808	468.555	413
Otras garantías financieras (1)	<u>2.783.080</u>	<u>1.190</u>	<u>1.395.423</u>	<u>2.561</u>
	<u>3.499.399</u>	<u>1.998</u>	<u>1.863.978</u>	<u>2.974</u>

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

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

---

Los pagos mínimos anuales futuros que MERCANTIL realizará por arrendamientos no son significativos.

**22. Otros Ingresos Operativos**

Los otros ingresos operativos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Ingresos operativos en moneda extranjera	120.834	118.885
Intereses por financiamiento de pólizas	123.976	94.081
Disminución de provisiones	54.189	145.312
Otras comisiones y honorarios profesionales	25.427	19.333
Ganancia en venta de bienes de uso	24.007	21.209
Rendimientos por otras cuentas por cobrar	21.232	26.451
Anulación de cheques vencidos	19.317	25.023
Ingresos por derivados	10.868	27.850
Donaciones recibidas	6.026	9.203
Otros	<u>38.037</u>	<u>174.999</u>
	<u>443.913</u>	<u>662.346</u>

**23. Otros Gastos Operativos**

a) Los gastos de personal del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Remuneraciones al personal	1.260.722	1.456.776
Otros beneficios al personal	289.410	317.448
Seguros al personal	56.631	57.045
Plan de ahorro previsional	31.754	29.174
Otros gastos de personal	<u>390.931</u>	<u>496.990</u>
	<u>2.029.448</u>	<u>2.357.433</u>

b) Los gastos generales y administrativos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	389.299	396.250
Depreciación y amortización	338.516	408.110
Gastos de ocupación y mantenimiento de bienes de uso	287.413	307.136
Gastos de transporte y comunicación	185.301	190.358
Impuestos y contribuciones	181.120	194.093
Publicidad	49.991	57.409
Otros gastos generales y administrativos	<u>130.219</u>	<u>143.116</u>
	<u>1.561.859</u>	<u>1.696.472</u>

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

---

c) Los otros gastos operativos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares constantes)	
Comisiones por servicios	219.244	155.793
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	108.973	74.530
Diferencial cambiario, neto	123.400	(738.799)
Pérdida por robos, asaltos y fraudes	56.131	85.686
Constitución de provisión para otras contingencias operativas	38.450	28.833
Deterioro sobre las obras de arte (Notas 2-m y 11)	26.061	-
Aporte regulatorio para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	25.864	17.681
Aporte regulatorio para prevención contra la legitimación de capitales	17.283	10.220
Donaciones	13.926	16.495
Gastos tarjetas plastificadas	14.476	15.446
Programa de incentivo a clientes	11.438	13.423
Otros gastos operativos varios	<u>149.016</u>	<u>27.645</u>
	<u>804.262</u>	<u>(293.047)</u>

#### **24. Segmentos de Negocio**

La información relacionada con los segmentos de negocio que se presenta a continuación se deriva de la información financiera interna preparada de acuerdo con las normas para la preparación de los estados financieros de cada unidad de reporte, junto con las consideraciones de la gerencia acerca de las prácticas contables; dicha información se utiliza para medir el desempeño de los segmentos de negocio de MERCANTIL Grupo.

MERCANTIL evalúa el desempeño de cada unidad de negocio por su utilidad neta, que incluye las ganancias o pérdidas de las filiales del Grupo. La información financiera acerca de cada una de las filiales del Grupo se asigna a una sola unidad de negocio, con base en los principales productos o servicios que proveen y clases de clientes.

La gerencia utiliza la información de los préstamos, depósitos e inversiones para asignar recursos y evaluar el desempeño en los segmentos de negocio.

A continuación se resumen los segmentos reportables de MERCANTIL:

- Banca comercial y personal: ofrece productos y servicios bancarios a clientes individuales y a algunas empresas pequeñas y medianas en Venezuela, y en los Estados Unidos de América.
- Banca corporativa: ofrece productos y servicios bancarios a grandes corporaciones en Venezuela y en los Estados Unidos de América. Adicionalmente, incluye pequeños bancos en Curazao, Gran Cayman, Suiza y Panamá.
- Servicios de inversión: ofrece asesoría y otras actividades de inversión, administración de activos y productos y servicios de fideicomiso principalmente a clientes individuales de alta renta, clientes de sucursales y clientes corporativos en Venezuela y en los Estados Unidos de América.

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

---

- Seguros: incluye los ingresos provenientes de la compañía de seguros en Venezuela.
- Tesorería: realiza la administración de activos y pasivos de MERCANTIL, de la liquidez y del sistema de precios de transferencia interna con base en las tasas actuales del mercado. Esta unidad controla el riesgo de mercado del negocio bancario y el riesgo crediticio es controlado por cada segmento reportado.
- Casa Matriz: incluye los ingresos y gastos de la compañía holding o filiales, no atribuibles a sus segmentos operativos.

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

La gerencia utiliza la información de los préstamos, depósitos e inversiones para asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de negocio. El desempeño financiero de los más importantes segmentos reportables de MERCANTIL es el siguiente:

**Año finalizado el 31 de diciembre de 2010**

	<b>Banca comercial y personal</b>	<b>Banca corporativa</b>	<b>Servicios de inversión</b>	<b>Seguros</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Casa Matriz</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Ajustes a NIIF (1)</b>	<b>Total</b>
	(En miles de bolívares nominales)							(En miles de bolívares constantes)	
Margen financiero bruto	2.057.599	652.552	11.415	210.478	826.300	400.992	2.115	399.954	4.561.405
Provisión para cartera de créditos	(928.822)	8.166	-	-	(12)	(77.751)	-	(222.143)	(1.220.562)
Otros ingresos (2)	850.508	314.623	112.791	705.609	117.248	889.019	265.872	(473.039)	2.782.631
Otros gastos operativos	(2.091.914)	(338.956)	(64.665)	(619.798)	(481.561)	(523.924)	(55.344)	(775.125)	(4.951.287)
Resultado monetario neto	-	-	-	-	-	(5.572)	(12.302)	(1.285.032)	(1.302.906)
Impuesto sobre la renta	<u>64.632</u>	<u>(92.192)</u>	<u>(8.967)</u>	<u>(1.800)</u>	<u>(108.374)</u>	<u>(119.079)</u>	<u>-</u>	<u>40.514</u>	<u>(225.266)</u>
Utilidad neta	<u>(47.997)</u>	<u>544.193</u>	<u>50.574</u>	<u>294.489</u>	<u>353.601</u>	<u>563.685</u>	<u>200.341</u>	<u>(2.314.871)</u>	<u>(355.985)</u>
Total activo	<u>32.998.606</u>	<u>14.419.305</u>	<u>206.316</u>	<u>3.349.432</u>	<u>25.585.744</u>	<u>11.037.758</u>	<u>(15.836.658)</u>	<u>21.065.853</u>	<u>92.826.356</u>
Total pasivo	<u>37.698.057</u>	<u>18.506.237</u>	<u>28.603</u>	<u>2.479.749</u>	<u>11.927.234</u>	<u>538.647</u>	<u>(964.245)</u>	<u>9.517.835</u>	<u>79.732.117</u>

(1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las normas SNV.

(2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros y el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

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

**Año finalizado el 31 de diciembre de 2009**

	<b>Banca comercial y personal</b>	<b>Banca corporativa</b>	<b>Servicios de inversión</b>	<b>Seguros</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Casa Matriz</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Ajustes a NIIF (1)</b>	<b>Total</b>
	(En miles de bolívares nominales)							(En miles de bolívares constantes)	
Margen financiero bruto	2.371.999	770.306	14.969	177.099	915.832	313.517	73.260	241.191	4.878.173
Provisión para cartera de créditos	(1.356.300)	(130.628)	-	-	-	(121.584)	-	93.043	(1.515.469)
Otros ingresos (2)	806.081	235.690	154.367	526.551	398.628	485.313	235.886	(102.208)	2.740.308
Otros gastos operativos	(2.600.614)	(364.581)	(95.465)	(446.033)	(350.607)	(537.113)	(224.895)	530.790	(4.088.518)
Resultado monetario neto	-	-	-	-	-	-	(11.082)	(1.787.924)	(1.799.006)
Impuesto sobre la renta	<u>271.706</u>	<u>(65.126)</u>	<u>(4.554)</u>	<u>-</u>	<u>(244.402)</u>	<u>(680)</u>	<u>945</u>	<u>(21.573)</u>	<u>(63.684)</u>
Utilidad neta	<u>(507.128)</u>	<u>445.661</u>	<u>69.317</u>	<u>257.617</u>	<u>719.451</u>	<u>139.453</u>	<u>74.114</u>	<u>(1.046.681)</u>	<u>151.804</u>
Total activo	<u>40.976.132</u>	<u>15.933.436</u>	<u>277.682</u>	<u>2.777.869</u>	<u>34.948.442</u>	<u>7.620.626</u>	<u>(15.992.416)</u>	<u>19.615.713</u>	<u>106.157.484</u>
Total pasivo	<u>63.610.298</u>	<u>15.753.362</u>	<u>25.072</u>	<u>2.110.632</u>	<u>4.022.655</u>	<u>1.015.422</u>	<u>(1.015.108)</u>	<u>5.668.682</u>	<u>91.191.015</u>

(1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las normas SNV.

(2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros y el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

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

La información financiera acerca de los principales segmentos reportables de MERCANTIL por geografía se resume a continuación:

**Año finalizado el 31 de diciembre de 2010**

	<b>Venezuela</b>	<b>USA</b>	<b>Otros</b>	<b>Ajustes a NIIF (1)</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total consolidado</b>
	(En miles de bolívares nominales)			(En miles de bolívares constantes)		
Ingresos por intereses netos	3.118.838	615.365	52.301	772.786	2.115	4.561.405
Provisión para cartera de créditos	<u>(574.431)</u>	<u>(311.832)</u>	<u>(2.977)</u>	<u>(331.322)</u>	-	<u>(1.220.562)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de créditos	2.544.407	303.533	49.324	441.464	2.115	3.340.843
Otros ingresos (2)	1.806.511	265.272	176.433	268.543	265.872	2.782.631
Otros gastos operativos	(3.139.843)	(561.049)	(85.314)	(1.109.737)	(55.344)	(4.951.287)
Pérdida monetaria	(5.572)	-	-	(1.285.032)	(12.302)	(1.302.906)
Impuesto sobre la renta	<u>(196.418)</u>	<u>(2.524)</u>	<u>(9.814)</u>	<u>(16.510)</u>	-	<u>(225.266)</u>
Utilidad neta	<u>1.009.085</u>	<u>5.232</u>	<u>130.629</u>	<u>(1.701.272)</u>	<u>200.341</u>	<u>(355.985)</u>
Total activo	<u>57.381.576</u>	<u>27.786.483</u>	<u>2.429.102</u>	<u>21.065.853</u>	<u>(15.836.658)</u>	<u>92.826.356</u>
Total pasivo	<u>44.365.662</u>	<u>24.961.840</u>	<u>1.851.025</u>	<u>9.517.835</u>	<u>(964.245)</u>	<u>79.732.117</u>

- (1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las normas SNV.
- (2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros y el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

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

**Año finalizado el 31 de diciembre de 2009**

	Venezuela	USA	Otros	Ajustes a NIIF (1)	Eliminaciones	Total consolidado
	(En miles de bolívares nominales)			(En miles de bolívares constantes)		
Ingresos por intereses netos	3.306.752	1.220.530	36.440	241.191	73.260	4.878.173
Provisión para cartera de créditos	<u>(603.832)</u>	<u>(1.004.249)</u>	<u>(431)</u>	<u>93.043</u>	<u>-</u>	<u>(1.515.469)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de créditos	2.702.920	216.281	36.009	334.234	73.260	3.362.704
Otros ingresos (2)	2.035.849	522.036	48.745	(102.208)	235.886	2.740.308
Otros gastos operativos	(3.304.732)	(1.034.921)	(54.760)	530.790	(224.895)	(4.088.518)
Pérdida monetaria	-	-	-	(1.787.924)	(11.082)	(1.799.006)
Impuesto sobre la renta	<u>(143.911)</u>	<u>100.855</u>	<u>-</u>	<u>(21.573)</u>	<u>945</u>	<u>(63.684)</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>1.290.126</u>	<u>(195.749)</u>	<u>29.994</u>	<u>(1.046.681)</u>	<u>74.114</u>	<u>151.804</u>
Total activo	<u>55.601.279</u>	<u>45.545.030</u>	<u>1.387.878</u>	<u>19.615.713</u>	<u>(15.992.416)</u>	<u>106.157.484</u>
Total pasivo	<u>44.874.481</u>	<u>40.569.062</u>	<u>1.093.898</u>	<u>5.668.682</u>	<u>(1.015.108)</u>	<u>91.191.015</u>

- (1) Las cifras presentadas en esta columna han sido determinadas considerando las diferencias aplicables a cada entidad desde las normas estatutarias de cada una de ellas; por dicha razón, difieren de las cifras presentadas en la Nota 4, en la cual se consideran todos los ajustes partiendo desde las normas SNV.
- (2) Contiene los otros ingresos operativos, primas de seguros, netas de siniestros y el resultado por participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

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

---

**25. Estados Financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)**

**a) Bases de presentación**

Los estados financieros condensados individuales de la Holding han sido preparados de conformidad con las NIIF. La fecha de transición para estos estados financieros condensados individuales es igual que la de los estados financieros consolidados de MERCANTIL, es decir, el 1 de enero de 2008.

Cierta información y algunas divulgaciones normalmente incluidas en los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF han sido condensadas u omitidas. Las filiales en las cuales la Holding tiene una participación mayoritaria se registran al costo. MERCANTIL tomó la opción de utilizar el valor patrimonial proporcional registrado bajo normas de la SNV como costo atribuido a la fecha de transición, el cual ascendía a Bs 17.854.037.

La divulgación en las notas anexas contiene información complementaria relacionada con las operaciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y, por consiguiente, estos estados financieros deberían ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados de MERCANTIL.

**b) Compromisos y contingencias**

Dentro del giro normal del negocio, algunas filiales de MERCANTIL tienen pendientes varios procesos legales. MERCANTIL no tiene conocimiento de algún procedimiento legal pendiente que pudiera afectar significativamente su posición financiera o los resultados de sus operaciones.

**c) Obligaciones financieras a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2010 la deuda a largo plazo comprende lo siguiente:

*Obligaciones quirografarias*

	<b>Monto de la emisión y colocado</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Plazo (Años)</b>	<b>Rendimiento en relación con la TAM (*) %</b>
	(En miles de bolívares constantes)			
Emisión 2007-I	20.000	Mayo de 2007	4	72,5
Emisión 2008-I	40.000	Febrero y marzo de 2009	2	85,0
Emisión 2009-I	<u>20.000</u>	Agosto de 2009	1,6	83,0
	80.000			
Obligaciones adquiridas por las filiales	<u>(12.957)</u>			
	<u>67.043</u>			

(\*) La Tasa Activa de Mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los seis principales bancos comerciales y universales del país, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

MERCANTIL, puede redimir de manera total o parcial, a su valor nominal, las mencionadas obligaciones a partir del primer año de la fecha de emisión de cada serie, y en la fecha de pago de los cupones, pudiendo redimir una o varias series emitidas.

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

---

A continuación se presentan los balances generales condensados no consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados conexos condensados no consolidados de resultados de cambios en el patrimonio para los años fiscales finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

**Balance General**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades		
Bancos y otras instituciones financieras del país	3.842	124.059
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	<u>69.361</u>	<u>26.240</u>
Total disponibilidades	<u>73.203</u>	<u>150.299</u>
Inversiones en títulos valores		
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	<u>85.464</u>	<u>158.475</u>
Total inversiones en títulos valores	<u>85.464</u>	<u>158.475</u>
Inversiones en empresas subsidiarias	<u>18.341.608</u>	<u>18.581.198</u>
Activos restringidos	<u>27.166</u>	<u>39.004</u>
Otros activos	<u>59.692</u>	<u>111.401</u>
Total activo	<u>18.587.133</u>	<u>19.040.377</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Pasivo		
Otros financiamientos	274.674	419.514
Acumulaciones y otros pasivos	<u>126.863</u>	<u>90.228</u>
Total pasivo	<u>401.537</u>	<u>509.742</u>
Patrimonio		
Capital social	154.406	155.976
Actualización del capital social	2.302.478	2.302.871
Prima en emisión de acciones	944.812	944.812
Reservas de capital	1.410.528	1.410.528
Resultados acumulados	13.295.856	13.660.982
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	175.580	182.253
Acciones recompradas	<u>(98.064)</u>	<u>(126.787)</u>
Total patrimonio	<u>18.185.596</u>	<u>18.530.635</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>18.587.133</u>	<u>19.040.377</u>

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

---

**Estado de Resultados**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En miles de bolívares constantes)	
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos por disponibilidades	1.011	3.099
Ingresos por inversiones en títulos valores	<u>8.386</u>	<u>2.546</u>
Total ingresos financieros	<u>9.397</u>	<u>5.645</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Gastos por otros financiamientos	<u>52.837</u>	<u>61.818</u>
Total gastos financieros	<u>52.837</u>	<u>61.818</u>
<b>Ingresos por intereses, netos</b>	<u>(43.440)</u>	<u>(56.173)</u>
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Ganancias en ventas de inversiones en títulos valores	(7.830)	(52.847)
Otros ingresos operativos	<u>29.687</u>	<u>625.800</u>
Subtotal otros ingresos operativos	<u>21.857</u>	<u>572.953</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Gastos generales y administrativos	1.485	17.890
Otros gastos operativos	47.079	2.216
Gastos de personal	<u>11.002</u>	<u>11.328</u>
Subtotal gastos operativos	<u>59.566</u>	<u>31.434</u>
Resultado por participación en entidades asociadas	<u>63.743</u>	<u>63.763</u>
Resultado por exposición a la inflación	<u>(76.730)</u>	<u>(196.496)</u>
Utilidad neta antes de impuestos	<u>(94.136)</u>	<u>352.613</u>
Impuesto sobre la renta	<u>54.513</u>	-
(Pérdida) utilidad neta	<u>(148.649)</u>	<u>352.613</u>
<b>Otro resultado integral</b>		
Cambio neto en ganancia o pérdida no realizada en inversiones	<u>(6.673)</u>	<u>42.064</u>
Total otro resultado integral, neto de impuestos	<u>(6.673)</u>	<u>42.064</u>
Resultado integral del año	<u>(155.322)</u>	<u>394.677</u>

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

---

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	Capital social	Actualización del capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Acciones recompradas	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes)								
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	155.976	2.302.871	944.812	1.410.528	13.524.157	(108.838)	140.189	18.369.695
Utilidad del año	-	-	-	-	352.613	-	-	352.613
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(17.949)	-	(17.949)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(215.788)	-	-	(215.788)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	42.064	42.064
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	155.976	2.302.871	944.812	1.410.528	13.660.982	(126.787)	182.253	18.530.635
Pérdida del año	-	-	-	-	(148.649)	-	-	(148.649)
Redención de acciones	(1.570)	(393)	-	-	(37.744)	39.707	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(10.984)	-	(10.984)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(178.733)	-	-	(178.733)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(6.673)	(6.673)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>154.406</u>	<u>2.302.478</u>	<u>944.812</u>	<u>1.410.428</u>	<u>13.295.856</u>	<u>(98.064)</u>	<u>175.580</u>	<u>18.185.596</u>

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

---

**26. Eventos Subsiguientes a la Fecha del Balance General**

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 y condonación total o parcial de financiamientos agrícolas para la producción de rubros estratégicos para la seguridad y la soberanía alimentaria.

La gerencia analizó los efectos derivados de esta Ley y considera que a esta fecha, las provisiones existentes cubren razonablemente los efectos.