

BANCO MERCANTIL, C.A. (Banco Universal)

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado los balances generales de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros con base en nuestros exámenes.

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

Los estados financieros adjuntos están elaborados con base en las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, únicas de uso obligatorio para el sistema bancario nacional. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en algunos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario.

Espiñeira, Pacheco y Asociados

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
SNV P-810

Caracas, Venezuela
22 de febrero de 2013

Balances Generales 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	26.868.750.212	14.263.641.851
Efectivo	2.433.512.927	1.218.982.019
Banco Central de Venezuela	22.414.235.536	11.174.431.667
Bancos y otras instituciones financieras del país	1.069.085	766.187
Bancos y corresponsales del exterior	323.530.031	405.758.029
Efectos de cobro inmediato	1.696.402.633	1.463.703.949
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	17.768.888.994	12.951.359.347
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	4.075.597.000	924.108.350
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	6.599.800.804	7.394.308.719
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	2.432.156.118	429.306.945
Inversiones de disponibilidad restringida	37.663.025	32.418.837
Inversiones en otros títulos valores	4.623.672.047	4.171.216.496
Cartera de créditos (Nota 5)	57.755.945.225	51.879.129.755
Créditos vigentes	59.223.813.300	53.246.841.863
Créditos reestructurados	492.243.323	392.528.752
Créditos vencidos	373.453.928	325.543.775
Créditos en litigio	9.761.327	9.948.808
(Provisión para cartera de créditos)	(2.343.326.653)	(2.095.733.443)
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	689.162.720	602.848.186
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	923	3.110
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	178.366.706	175.827.829
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	499.382.242	427.902.235
Comisiones por cobrar	41.444.091	28.745.788
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	295.579	1.061
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(30.326.821)	(29.631.837)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	355.693.795	345.292.829
Bienes realizables (Nota 8)	2.289.429	1.204.383
Bienes de uso (Nota 9)	302.892.260	286.622.700
Otros activos (Nota 10)	829.171.892	659.422.311
Total activo	104.572.794.527	80.989.521.362
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	2.289.369.865	1.770.864.226
Activos de los fideicomisos	10.784.294.090	9.229.056.753
Otros encargos de confianza	17.024.345	17.673.270
Otras cuentas de orden deudoras	170.501.029.284	139.787.640.184
Otras cuentas de registro deudoras	12.263.292	13.104.323
	183.603.980.876	150.818.338.756
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público (Nota 11)	92.559.357.985	71.733.489.351
Depósitos en cuentas corrientes	57.392.793.867	43.541.910.359
Cuentas corrientes no remuneradas	30.063.686.857	22.030.922.814
Cuentas corrientes remuneradas	27.329.107.010	21.510.987.545
Otras obligaciones a la vista	3.199.844.035	5.098.195.941
Depósitos de ahorro	31.344.793.806	22.465.801.108
Depósitos a plazo	505.619.628	519.729.044
Captaciones del público restringidas	116.306.649	107.852.899
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	1.011.347	2.115.692
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	11.615.337	12.484.922
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	11.269.327	12.122.211
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	346.010	362.711
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	10.332.310	11.005.962
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	7.356.310	10.821.334
Gastos por pagar por captaciones del público	7.356.284	10.821.308
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	26	26
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	2.749.767.433	2.170.108.456
Total pasivo	95.339.440.722	73.940.025.717
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	35.833	35.833
Reservas de capital	273.421.438	272.081.137
Ajustes al patrimonio	33.701.960	33.701.960
Resultados acumulados	8.486.139.291	6.416.575.145
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	171.995.050	59.041.337
Total patrimonio	9.233.353.805	7.049.495.645
Total pasivo y patrimonio	104.572.794.527	80.989.521.362

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Ingresos financieros (Nota 2)	5.976.801.468	4.726.827.326
Ingresos por disponibilidades	698.404	363.194
Ingresos por inversiones en títulos valores	628.107.174	520.951.054
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	5.212.784.531	3.974.013.913
Ingresos por otras cuentas por cobrar	17.605.622	15.846.565
Otros ingresos financieros (Nota 25)	117.605.737	215.652.600
Gastos financieros (Nota 2)	(1.862.621.451)	(1.506.184.018)
Gastos por captaciones del público	(1.806.644.692)	(1.425.141.837)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(4.246)	-
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 25)	(52.369.047)	(76.624.707)
Otros gastos financieros	(3.603.466)	(4.417.474)
Margen financiero bruto	4.114.180.017	3.220.643.308
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	74.104.935	54.214.157
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(437.884.428)	(384.327.887)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(437.884.428)	(384.327.887)
Margen financiero neto	3.750.400.524	2.890.529.578
Otros ingresos operativos (Nota 20)	1.614.163.549	1.243.128.004
Otros gastos operativos (Nota 21)	(387.713.711)	(337.127.988)
Margen de intermediación financiera	4.976.850.362	3.796.529.594
Gastos de transformación	(2.360.231.028)	(2.140.400.259)
Gastos de personal	(1.021.372.323)	(1.087.456.545)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(782.403.131)	(590.451.422)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35)	(512.004.039)	(429.233.890)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35)	(44.451.535)	(33.258.402)
Margen operativo bruto	2.616.619.334	1.656.129.335
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	9.809.471	7.998.852
Ingresos operativos varios	86.208.581	45.705.305
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(1.230.898)	(9.912.496)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(313.554.917)	(179.787.602)
Margen operativo neto	2.397.851.571	1.520.133.394
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(24.809.189)	(39.712.622)
Resultado bruto antes de impuesto	2.373.042.382	1.480.420.772
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(302.137.935)	(156.293.264)
Resultado neto	2.070.904.447	1.324.127.508
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	2.070.904.447	1.324.127.508
Apartado para Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	23.969.247	14.952.804

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	Aportes		Reservas		Resultados acumulados		Garancia no realizada	Total patrimonio	
	Capital social no capitalizados	patrimoniales	De capital	Otras reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio restringido	Superávit por aplicar			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	268.060.233	35.833	268.060.233	2.680.602	163.305.827	3.242.259.680	2.151.735.719	31.556.969	6.127.715.125
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	1.324.127.508	-	1.324.127.508
Dividendo en efectivo (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	(300.227.460)	-	(300.227.460)
Apartado fondo social para contingencias	-	-	1.340.302	-	-	-	(1.340.302)	-	-
Ajuste por diferencial cambiario (Nota 24)	-	-	-	-	(129.603.867)	-	-	-	(129.603.867)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	27.484.339	-	27.484.339
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	2.462.456	(2.462.456)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	660.162.375	(660.162.375)	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	268.060.233	35.833	268.060.233	4.020.904	33.701.960	3.804.884.511	2.511.690.634	59.041.337	7.049.495.645
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	2.070.904.447	-	2.070.904.447
Apartado fondo social para contingencias	-	-	1.340.301	-	-	-	(1.340.301)	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	112.953.713	-	112.953.713
Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	15.802.619	(15.802.619)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	1.026.880.764	(1.026.880.764)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	268.060.233	35.833	268.060.233	5.361.205	33.701.960	4.947.567.894	3.538.571.397	171.996.050	9.233.353.805

Utilidad por acción (Nota 2)

Semestres finalizados el
31 de diciembre de 2011 30 de junio de 2011

Acciones comunes en circulación
Utilidad líquida por acción

268.060.233	268.060.233
Bs 7.7275	Bs 4.9397

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Flujos del Efectivo
Semestres Finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	2.070.904.447	1.324.127.508
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(15.802.619)	(2.462.456)
Provisión para cartera de créditos	433.591.445	369.854.258
Provisión para los rendimientos por cobrar	4.176.122	14.293.414
Débitos por cuentas incobrables	(189.442.814)	(108.732.994)
Otros provisiones	1.978.668	2.085.521
Débitos a la provisión de otros activos	(760.031)	(9.840.860)
Liberación de provisión para otros activos	(617.989)	(1.490.802)
Otras provisiones	397.970.835	240.694.473
Depreciación de bienes de uso	32.938.702	24.383.195
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	30.343.492	27.213.708
Amortización de bienes realizables	1.230.898	9.912.496
Provisión para indemnizaciones laborales	208.954.277	243.005.127
Pago de indemnizaciones laborales	(64.490.067)	(96.561.430)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(3.151.488.650)	2.138.414.304
Intereses y comisiones por cobrar	(90.490.656)	(153.647.452)
Otros activos	(200.693.721)	(174.469.662)
Intereses y comisiones por pagar	(3.465.024)	2.757.121
Acumulaciones y otros pasivos	37.223.932	173.569.797
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	(497.938.753)	4.023.105.266
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	20.825.868.634	12.148.773.169
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(1.104.345)	2.087.166
Otros financiamientos obtenidos	(869.585)	(11.611.106)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(673.652)	(10.105.652)
Ajustes al patrimonio por diferencial cambiario	-	(129.603.867)
Pago de dividendos	-	(300.227.460)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	20.823.221.052	11.699.312.250
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(39.292.039.983)	(35.007.295.679)
Créditos cobrados en el semestre	33.171.075.882	24.841.967.407
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	907.461.628	(2.112.341.302)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(2.002.849.173)	(56.410.354)
Inversiones de disponibilidad restringida	(5.244.188)	8.625.274
Inversiones en otros títulos valores	(452.455.551)	(1.927.787.496)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	5.401.653	(15.653.515)
Bienes realizables	(2.315.944)	14.968.848
Bienes de uso	(49.208.262)	(83.628.405)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(7.720.173.938)	(14.337.555.222)
Disponibilidades		
Variación neta	12.605.108.361	1.384.862.294
Al inicio del semestre	14.263.641.851	12.878.779.557
Al final del semestre	26.868.750.212	14.263.641.851
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	112.953.713	27.484.339
Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 24)	-	(129.603.867)
Impuestos pagados	(17.158)	138.742.487
Intereses pagados	1.866.086.476	1.503.426.897
Reclasificación de provisiones (Nota 5)		
De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar	3.525.165	21.573.580

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2012

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco tiene 7.205 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 11 de enero de 2013 y 12 de julio de 2012, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

En diciembre de 2010 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.

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; amplía los supuestos de inhabilitación para ser Director; la Junta Directiva debe aprobar operaciones que excedan el 2% del patrimonio; establece la obligación de efectuar un aporte social que representa el 5% del resultado bruto antes de impuesto para el cumplimiento de la responsabilidad social que financiará proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social; limita los créditos al consumo hasta el 20% de la cartera de créditos del Banco y los activos de la institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un solo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20% con garantías adecuadas o de bancos y define qué se considera deudor relacionado a los fines de esa limitación. En cuanto a las prohibiciones, destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

La gerencia elaboró y remitió a la SUDEBAN el Plan de Ajuste previsto en esta Ley, el cual finalizó en junio de 2012. Respecto a la cartera de inversiones, la SUDEBAN interpretó que, además de las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado, la Ley permite otras inversiones en instituciones públicas o privadas hasta el 5% del capital social o poder de voto del emisor. Asimismo, está a la espera de que: a) El Tribunal Supremo de Justicia se pronuncie sobre el Artículo N° 76 relativo a las prohibiciones del fiduciario; b) El Órgano Superior del Sistema Financiero Nacional se pronuncie sobre el Artículo N° 15 relativo a las otras instituciones no bancarias que también forman parte del sector bancario, Artículo N° 38 relativo a la prohibición de ser accionista de una institución bancaria a quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5% del capital social o poder de voto, Artículo N° 96 relativo a la prohibición de realizar operaciones con una misma persona que supere los límites establecidos, Artículo N° 97 relativo a las presunciones para la calificación de deudores relacionados y Artículo N° 99, numerales 1, 4, 14, 16 y 17 relativo a las prohibiciones generales de orden operativo, financiero, preventivo y de dirección y; c) El Banco Central de Venezuela (BCV) se pronuncie sobre el Artículo N° 53, relativo a las operaciones de custodia.

Ley de Atención al Sector Agrícola

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

La gerencia analizó los efectos derivados de esta Ley y considera que, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, las provisiones existentes cubren razonablemente los efectos de la aplicación de la misma.

Ley Orgánica del Deporte, Actividad Física y Educación Física

En agosto de 2011 fue publicada la Ley Orgánica del Deporte, Actividad Física y Educación Física con el objeto de establecer las bases para la educación, regular la promoción, organización y administración del deporte y la actividad física como servicios públicos. La Ley establece que las empresas sujetas deben destinar el 1% de la utilidad neta o ganancia contable al financiamiento de las actividades contenidas en la Ley.

Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras (LOTTT)

En mayo de 2012 fue publicada la Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras (LOTTT), la cual modificó conceptos asociados a la estabilidad laboral, la retroactividad de las prestaciones sociales y la indemnización por finalización de la relación laboral. Mediante estudios actuariales se ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos en las provisiones laborales del Banco, Nota 18.

Por otra parte, la LOTTT también modificó algunos beneficios legales como la jornada laboral, días de descanso, días feriados, vacaciones, utilidades, ausencias y permisos. Los anteriores beneficios son también regulados por la Convención Colectiva del Banco, la cual supera para muchos de ellos, lo planteado por la nueva legislación.

Sucursal y Agencia

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

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

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

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

Banco Central de Venezuela

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en diciembre y junio de 2012, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones de tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012 son: agraria el 13%; microcrédito el 24%; turismo entre el 7% y 10% (8% y 11% al 30 de junio de 2012); hipotecario entre el 1,40% y 11,42%; y manufacturera el 19% (Nota 5). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 12,5%, calculada sobre saldos diarios. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,5%.

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

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

2. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos incluyen las cuentas del Banco y de su sucursal y agencia en el exterior, y están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad) y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas las cuentas de las filiales poseídas en más de un 50% y las entidades creadas con propósitos específicos en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012 disminuirían en Bs 58.642.000 (Bs 20.302.000 al 30 de junio de 2012). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación bajo Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 36.

3) Operaciones con derivados

Los valores contractuales por operaciones con derivados, principalmente por compra y venta a futuro de títulos valores, se presentan en cuentas de orden, en lugar de incluirse en el balance general como establecen las VEN-NIF, Notas 10 y 25.

4) Provisión para cartera de créditos

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

5) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

6) Bienes de uso

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

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

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

7) Mejoras a propiedades arrendadas

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

8) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

De acuerdo con las normas de la SUDEBAN, las inversiones para negociar y disponibles para la venta tienen lapsos de permanencia establecidos en dichas categorías. En este sentido, las inversiones para negociar no podrán permanecer en esta categoría por más de 90 días, desde la fecha de su incorporación. Igualmente, en el caso de las inversiones disponibles para la venta, para la definición de permanencia, la SUDEBAN ha establecido que no podrán permanecer en esta categoría por más de un año, desde la fecha de su incorporación, exceptuando los títulos emitidos y/o avalados por la Nación y todas aquellas inversiones en títulos de capital en sociedades de garantías recíprocas. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que las inversiones se mantengan registradas en dichas categorías.

9) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

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

11) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

12) Inversiones en otros títulos valores

En esta cuenta se registran los fideicomisos de inversión, así como aquellas inversiones que no han sido incluidas en las otras categorías definidas por el Manual de Contabilidad. Las VEN-NIF establecen tres categorías para el registro de las inversiones: a) valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento.

13) Registro de provisiones

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

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

14) Comisiones cobradas

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

15) Impuesto sobre la renta diferido

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

16) Títulos valores vencidos

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

17) Plan de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para adquirir acciones de MERCANTIL para aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 18). El Banco otorga aportes a la Fundación BMA para la adquisición de las acciones, las cuales se registran en los resultados del semestre en el que ocurran. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

18) Reversión monetaria

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

19) Plusvalías

El monto de la plusvalía de Interbank, C.A., Banco Universal corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra, efectuada durante el 2000, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años. A partir de abril de 2008, por instrucciones de la SUDEBAN, las nuevas plusvalías deberán ser amortizadas en un período no mayor a 5 años. Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o antes de cumplirse el año desde la última revisión si existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro del valor en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la UGE y si el valor en libros es inferior al valor recuperable se reconoce el deterioro de su valor en el estado de resultados.

20) Ingresos por intereses

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

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

21) Flujos de efectivo

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

22) Cartera de créditos reestructurada

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

23) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

24) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa de cambio oficial vigente al cierre de cada período, excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, que se valoran al tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente. Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del semestre. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el SITME. Las VEN-NIF establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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

a) Uso de estimados

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), y la determinación de valores razonables, Nota 30.

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

Créditos contingentes

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

Los créditos de igual naturaleza se evalúan en conjunto con el fin de determinar las provisiones que sean necesarias.

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

El Banco registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales y con base en los hechos conocidos a la fecha de la evaluación. El resultado final de estos procesos puede ser distinto a lo esperado, Notas 16 y 17.

b) Inversiones en títulos valores

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

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

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

Inversiones en títulos valores para negociar

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

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

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

Inversiones en empresas filiales y afiliadas

Las inversiones en acciones en empresas afiliadas poseídas entre el 20% y 50% se presentan por el método de participación patrimonial, y se registran en el grupo Inversiones en empresas filiales y afiliadas, Nota 7.

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

c) Cartera de créditos

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

d) Bienes de uso

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

e) Bienes realizables

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

f) Gastos diferidos

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

g) Impuesto sobre la renta

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. La provisión de impuesto se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia. El Banco registra impuesto sobre la renta diferido deudor (activo), cuando en opinión de la gerencia existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitirán su realización, Nota 17.

h) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

La LOTTT y la Convención Colectiva del Banco establecen que las prestaciones sociales son un derecho adquirido de los trabajadores. De acuerdo con lo establecido en la LOTTT, el Banco transfiere a un fideicomiso, a nombre de cada trabajador, trimestral y anualmente la garantía de las prestaciones sociales. Por otra parte, la LOTTT establece que al final de la relación laboral se calcularán las prestaciones sociales retroactivas tomando en consideración el último salario devengado por el trabajador y su antigüedad. La LOTTT establece el pago del mayor de los dos cálculos, entre las prestaciones sociales retroactivas y el total del monto abonado a la garantía del trabajador en su fideicomiso.

El último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto final abonado en la garantía de cada trabajador son hechos futuros inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación y el gasto relacionado con las prestaciones sociales se utilizan métodos actuariales

basados en premisas, que entre otras incluyen la tasa de descuento de la obligación, la tasa de incremento salarial y la tasa de rotación de empleados. Estas premisas son evaluadas anualmente y pueden tener efectos en el monto de la obligación, de existir alguna variación en las mismas.

Indemnización

La LOTTT establece que en caso de terminación de la relación de trabajo por causas ajenas a la voluntad del trabajador que goce de estabilidad, éste tendrá derecho a recibir, por concepto de indemnización, un monto adicional equivalente a sus prestaciones sociales; el cual se registra en gasto de personal al momento de la desvinculación.

Utilidades y vacaciones al personal

El Banco, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, paga utilidades y concede vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado, Nota 16.

i) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del semestre. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante 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. El Banco mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del semestre no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Plan de contribuciones definidas

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

Beneficios post retiro

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

j) Programa de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de acciones de MERCANTIL que se otorgan a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, las cuales se registran como patrimonio. El Banco determina el valor razonable de las opciones que otorga a los funcionarios y amortiza el gasto durante el período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción. El valor razonable se determina a la fecha de adjudicación de las opciones mediante el modelo Black-Sholes-Merton y no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

k) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o se causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo Acumulaciones y otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 16.

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

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

m) Activos de los fideicomisos

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

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

n) Utilidad líquida por acción

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

o) Dividendos

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

3. Disponibilidades

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Encaje legal	11.491.633.241	8.497.618.425
Depósitos a la vista	10.922.602.295	2.676.813.242
	22.414.235.536	11.174.431.667

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el encaje legal en Venezuela para las instituciones del sector bancario que participaron en el programa social Gran Misión Vivienda Venezuela desarrollado por el Ejecutivo Nacional fue del 14% sobre las captaciones totales. En mayo de 2012 el BCV otorgó una reducción del encaje por el monto equivalente a la inversión que realizaron las instituciones bancarias en estos títulos durante el primer semestre del 2012 (Nota 4-e). El encaje para las captaciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	4.075.597.000	924.108.350
Disponibles para la venta	6.599.800.804	7.394.308.719
Mantendidas hasta su vencimiento	2.432.156.118	429.306.945
	13.107.553.922	8.747.724.014
Disponibilidad restringida	37.663.025	32.418.837
Otros títulos valores	4.623.672.047	4.171.216.496
	17.768.888.994	12.951.359.347

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

	Valor según libros	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimiento entre enero y febrero de 2013 (julio de 2012 al 30 de junio de 2012)	3.239.372.000 (1)	379.500.000 (1)
Inversión en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2013 (julio de 2012 al 30 de junio de 2012)	836.225.000 (1)	520.500.000 (1)
Obligaciones overnight en moneda nacional, con vencimiento en julio de 2012	-	24.100.000 (1)
Obligaciones overnight en moneda extranjera, con vencimiento en julio de 2012	-	8.350 (1)
	4.075.597.000	924.108.350

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

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Colocaciones en el BCV	6,00	6,00	6,00	6,00
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00	6,00	6,00
Obligaciones overnight en moneda nacional	-	-	0,50	0,50
Obligaciones overnight en moneda extranjera	-	-	0,14	0,14

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

	31 de diciembre de 2012			30 de junio de 2012		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
(En bolívares)						
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación						
Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre abril de 2013 y enero de 2021, y valor nominal de Bs 3.062.193.839 (vencimientos entre agosto de 2012 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs 3.232.363.676 al 30 de junio de 2012)						
3.139.982.980	158.839.891	(341.751)	3.298.461.120 (1)	3.465.867.787	51.403.768	(543.140)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre mayo de 2013 y agosto de 2015, y valor nominal de Bs 1.429.966.024 (vencimientos entre agosto de 2012 y junio de 2020, y valor nominal de Bs 1.353.601.400 al 30 de junio de 2012)						
1.614.509.880	36.152.835	(1.650.862.715 (1))	1.371.851.385	29.467.057	(2.112)	1.401.316.330 (1)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2015, y valor nominal referencial de US\$141.600.132 (pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$141.442.502 al 30 de junio de 2012))						
565.759.938	25.834.888	(1.923.511)	589.671.323 (1)	565.162.021	25.781.313	(1.923.511)
Obligaciones subyacentes emitidas por Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), con vencimientos entre julio de 2015 y 2017, y valor nominales de Bs 468.535.000						
478.005.195	-	(4.868.307)	473.136.888 (1)	-	-	-
Bonos de la Deuda Pública Nacional (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre marzo de 2013 y 2014, y valor nominal de Bs 310.288.000 (vencimientos entre septiembre de 2012 y abril de 2017, y valor nominal de Bs 1.512.287.000 al 30 de junio de 2012) (Nota 4-e)						
310.800.978	-	(484.268)	310.316.712 (1)	1.611.947.654	492.569	(52.904.210)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con vencimientos en mayo de 2012, y valor nominal de US\$ 8.959.000						
47.482.700	7.658.010	-	55.140.710 (1)	47.482.700	-	(1.631.031)
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos en febrero de 2013 y valor nominal de Bs 52.500.000 (vencimientos entre julio de 2012 y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 1.550.000 al 30 de junio de 2012)						
50.027.758	246.508	-	50.344.666 (1)	1.337.650	10.361	-
6.206.839.428	228.730.542	(7.617.835)	6.647.754.135	7.083.649.197	107.155.448	(57.004.004)
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior						
Obligaciones emitidas por Goldman Sachs Group Inc., con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000						
-	-	-	-	18.564.434	-	(651.442)
Certificados de depósito con Mercantil Bank Curacao, N.V., con vencimiento en julio de 2012 y valor nominal de US\$3.500.000						
-	-	-	-	15.012.550	-	15.012.550 (1)
Obligaciones emitidas por Barrick Gold Corp. con vencimiento en mayo de 2016 y valor nominal de US\$1.000.000						
-	-	-	-	4.380.877	118.372	4.699.249 (1)
-	-	-	-	37.957.861	118.372	37.840.791
Participaciones en empresas privadas no financieras						
Signamp y Asoia Corp	1.170	-	1.170 (1)	1.170	-	1.170 (1)
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior						
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre junio de 2013 y noviembre de 2041, y valor nominal de US\$ 25.543.357 (vencimientos entre julio de 2018 y agosto de 2041, y valor nominal de US\$1.532.116 al 30 de junio de 2012)						
118.516.096	3.508.598	(418.345)	12.806.349 (2)	146.548.071	4.585.195	(806.044)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y marzo de 2015, y valor nominal de US\$ 1.300.000						
22.836.019	-	(1.529.457)	21.306.562 (1)	22.836.019	-	(1.018.494)
Obligaciones en Marathon Petroleum Corp. con vencimiento en marzo de 2016 y valor nominal de US\$2.700.000 (valor nominal de US\$3.963.000 al 30 de junio de 2012)						
11.817.828	510.368	-	12.328.196 (1)	16.998.040	370.842	-
Obligaciones en Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$1.750.000 (valor nominal de US\$4.250.000 al 30 de junio de 2012)						
7.640.863	348.516	-	7.989.379 (1)	18.556.380	791.761	-
Obligaciones en AT&T Inc., con vencimientos en agosto de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000						
4.332.407	139.523	-	4.471.930 (1)	4.332.407	132.767	-
Obligaciones en Citic & Bonatrevi, con vencimiento en diciembre de 2017 y valor nominal de US\$1.000.000						
4.360.202	-	(25.470)	4.334.732 (1)	-	-	-
Obligaciones en Vectra Communications, con vencimiento en noviembre de 2016 y valor nominal de US\$1.000.000						
-	-	-	-	4.876.932	46.829	-
Obligaciones en Coca-Cola Enterprises, con vencimiento en agosto de 2016 y valor nominal de US\$1.000.000						
8.351	-	-	8.351 (1)	4.253.956	77.608	-
-	-	-	-	-	-	4.331.562 (1)
189.514.766	4.497.005	(1.823.272)	172.048.499	218.401.805	8.004.660	(1.374.538)
6.378.152.364	233.249.547	(9.281.107)	6.599.800.804	7.345.010.003	113.278.670	(58.979.584)

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 el valor de mercado de algunos de los títulos valores, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 9.591.000 (Bs 58.980.000 al 30 de junio de 2012). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés Fijo (TIF)	9,63	18,00	9,50	18,00
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	10,90	17,70	10,30	17,37
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	2,49	3,00	3,57	3,57
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	12,75	12,75	12,75	12,75
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	-	-	0,50	5,13
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,30	10,50	1,30	10,50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	2,50	3,50	2,00	5,55
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	7,88	9,88	7,88	9,88

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En meses)	
Títulos de Interés Fijo (TIF)	35	37
Letras del Tesoro	2	1
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	31	38
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	32	38
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	73	46
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	117	124
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	-	34
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	268	251
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	40	40
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	27	33

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Valor		Valor	
	según libros (equivalente al valor de mercado)		según libros (equivalente al valor de mercado)	
	Costo	mercado	Costo	mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	272.019.970	271.928.947	509.250.917	510.125.860
Entre 6 meses y 1 año	263.844.158	266.482.112	252.100.237	254.892.977
Entre 1 y 5 años	3.410.049.770	3.463.802.497	5.608.514.467	5.645.454.058
Entre 5 y 10 años	2.316.316.821	2.480.675.214	786.358.675	797.710.012
Más de 10 años	<u>113.921.645</u>	<u>116.912.034</u>	<u>183.785.737</u>	<u>186.135.812</u>
	6.376.152.364	6.599.800.804	7.340.010.033	7.394.308.719

La cuenta patrimonial de Ganancia no realizada en inversiones comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	223.648.440	54.298.686
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(53.659.279)	(2.442.505)
Inversiones de disponibilidad restringida	575.588	337.798
Inversiones disponibles para la venta de filiales y afiliadas	<u>1.430.301</u>	<u>6.847.358</u>
	171.995.050	59.041.337

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 529.317.000 y Bs 50.285.000, respectivamente (Bs 464.016.000 y Bs 186.787.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 20 y 21). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 92.112.334.000 (Bs 81.005.052.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012).

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 1.135.003.000 y Bs 749.155.000, respectivamente, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, de los cuales se encuentran por vencer Bs 1.133.735.000 y Bs 121.947.000, respectivamente. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 52.420.000 y Bs 9.573.000, respectivamente, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento.

En los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, se han amortizado por este concepto Bs 1.749.000 y Bs 459.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos, Nota 21.

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
	(En bolívares)			
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., con vencimientos entre abril de 2015 y abril de 2017, y valor nominal de Bs 1.037.800.000	1.135.002.762	1.133.734.805	1.135.002.762 (1)	-
Certificado de Participación Desmaterializado, emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimiento en mayo de 2015 y valor nominal de Bs 975.690.277	975.690.277	975.690.277	975.690.277 (1)	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$76.841.298 y pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial.	316.712.602	322.731.036	313.506.560 (1)	316.712.602
Certificados de depósito, con vencimientos en julio de 2012 y valor nominal de US\$25.000.000 (vencimientos en enero de 2012 y valor nominal de US\$12.000.000 al 31 de diciembre de 2011)	<u>2.427.406.641</u>	<u>2.439.156.110</u>	<u>107.232.500</u>	<u>107.232.500</u>
	2.427.406.641	2.439.156.110	423.945.102	429.306.945

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

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

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A. Certificado de Participación Desmaterializado emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	9,10	9,10	-	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	3,75	3,75	5,25	6,25
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	-	-	0,20	0,20

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En meses)	
Obligaciones emitidas por el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A. Certificado de Participación Desmaterializado emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	42	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	29	-
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	56	62
	-	1

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Costo amortizado	Valor de razonable	Costo amortizado	Valor de razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	-	-	107.232.500	107.232.500
Entre 6 meses y 1 año	-	-	270.872.151	277.423.700
Entre 1 y 5 años	2.380.836.827	2.378.696.062	-	-
Entre 5 y 10 años	<u>51.319.291</u>	<u>45.503.537</u>	<u>51.202.294</u>	<u>45.503.537</u>
	2.432.156.118	2.424.199.599	429.306.945	430.159.737

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Títulos cedidos en garantía	20.276.655	20.354.363 (1)	27.790.214	28.128.014 (1)
Obligaciones emitidas por instituciones privadas del exterior, con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$2.500.000	10.915.518	11.413.398 (1)	-	-
Fideicomiso en Banco Provincial, S.A. Banco Universal (Nota 35)	5.852.371	5.852.371 (2)	4.247.930	4.247.930 (2)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en febrero de 2014 y valor nominal de US\$10.000	<u>42.893</u>	<u>42.893 (3)</u>	<u>42.893</u>	<u>42.893 (3)</u>
	37.087.437	37.663.025	32.081.037	32.418.837

Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre agosto de 2023 y diciembre de 2037, y valor nominal de US\$4.420.747 (vencimientos entre marzo de 2028 y octubre de 2041, y valor nominal de US\$6.059.710 al 30 de junio de 2012)

- (1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.
- (2) Corresponde al Fideicomiso del Fondo Social para Contingencias, Nota 35.
- (3) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	0,81	6,00	0,84	6,50
Obligaciones emitidas por instituciones privadas del exterior	3,13	3,13	-	-
Fideicomiso de inversión	4,00	4,00	4,00	4,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,10	0,10	0,15	0,15

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En meses)	
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	225	275
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	34	-
Certificados de depósito a plazo fijo	14	6

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	5.852.371	5.852.371	4.290.823	4.290.823
Entre 1 y 5 años	10.958.411	11.456.291	-	-
Entre 5 y 10 años	<u>20.276.655</u>	<u>20.354.363</u>	<u>27.790.214</u>	<u>28.128.014</u>
	37.087.437	37.663.025	32.081.037	32.418.837

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$7.406.281 y US\$6.557.717, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la Nación, colocaciones en el BCV y bonos emitidos por el gobierno y agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 37,99%, 22,94% y 0,80%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (57,57%, 6,95% y 1,38%, respectivamente, al 30 de junio de 2012).

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	Garantía	31 de diciembre de 2012			30 de junio de 2012			Características
		Vencimiento	Rendimiento %	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	
Inversiones en otros títulos valores								
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020	4,66	2.380.243.047	92	952.097.219	97	Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria (Nota 3)
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	PDVSA	2014	3,75	1.315.669.000	18	1.315.669.000	24	Reduce encaje legal (Nota 3)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del (BANAVIH)	2021	2,00	927.760.000	108	927.760.000	114	Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria (Nota 3)
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015	3,75	-	-	375.680.277	35	Reduce encaje legal (Nota 3)
Total inversiones en otros títulos valores				4.629.672.047		4.171.216.686		
Inversiones disponibles para la venta								
Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA)	Quirografaria	2015-2017	9,10	473.136.889	45	-	-	(2) Imputable al cumplimiento cartera agraria (Notas 4 y 5)
Ministerio de Finanzas	República Bolivariana de Venezuela	2012-2013	9,10	310.316.712	9	424.533.641	18	(2)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaria	2015-2017	9,10	-	-	1.135.002.262	20	(2)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				783.453.601		1.559.536.403		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento								
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaria	2015-2017	9,10	1.133.734.805	42	-	-	Imputable al cumplimiento cartera agraria (Notas 4 y 5)
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015	3,75	975.699.277	29	-	-	Reduce encaje legal (Nota 3)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				2.109.434.082		-		
Total inversiones requeridas				7.414.656.130		6.730.753.089		

(1) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. El Banco tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en Bolsa.

(2) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado de esta Bolsa.

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012						30 de junio de 2012						
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total		
Por tipo de actividad económica													
Comercial	20.024.787.779	34	52.011.827	11	86.298.420	23	1.142.633	12	20.164.240.859	34	19.554.089.274	36	
Tarjetas de crédito	11.724.838.589	20	-	-	2.640.562	1	-	-	11.727.479.151	20	8.674.900.804	16	
Agraria	8.702.757.066	15	205.043.610	42	133.185.878	35	8.174.771	84	9.049.161.325	15	8.253.762.521	15	
Industrial	5.551.047.152	9	-	-	11.234.981	3	-	-	5.617.878.092	9	5.368.704.953	10	
Adquisición y mejoras de vivienda	3.475.355.052	6	-	-	848.960	-	89.517.070	24	3.566.131.121	6	3.235.492.659	6	
Servicios	3.193.677.499	5	1.169.013	-	14.948.041	4	-	-	3.209.794.553	5	2.848.942.951	5	
Préstamos para vehículos	2.255.125.712	4	-	-	9.420.189	2	-	-	2.284.545.901	4	1.989.931.911	4	
Construcción	2.024.934.903	3	-	-	6.042.766	2	-	-	2.073.947.669	3	2.131.811.824	4	
Comercio exterior	1.98.971.629	-	-	-	2.684.645	1	-	-	2.01.656.274	1	99.252.012	-	
Otros	2.079.347.656	-	177.073.584	-	17.443.726	-	39.866	-	2.256.421.133	-	1.906.944.769	-	
60.223.813.300											100	60.069.271.878	100
Por tipo de garantía													
Sin garantía	19.821.914.273	33	84.741.973	17	37.884.097	10	-	-	19.944.540.343	33	16.022.729.651	30	
Hipotecaria	9.218.558.114	16	250.633.953	51	161.201.741	43	3.478.694	36	9.633.872.502	16	8.411.099.776	16	
Quirografaria	29.148.354.812	49	134.106.687	27	169.430.137	45	8.282.433	64	29.457.189.922	49	28.319.917.806	52	
Predial	4.036.266.145	7	-	-	9.531.320	4	-	-	4.045.797.465	7	4.049.115.848	7	
60.223.813.300											100	60.223.813.300	100
Por vencimiento													
Hasta 3 meses	15.626.612.218	26	17.811.671	4	142.294.889	38	655.561	7	15.687.374.339	26	12.975.159.244	24	
Entre 3 y 6 meses	5.041.328.999	9	2.048.063	-	66.423.537	18	83.704	1	5.109.890.903	9	5.004.572.852	9	
Entre 6 meses y 1 año	10.546.616.785	17	9.068.004	2	68.012.223	18	658.139	7	10.423.953.151	17	9.439.973.852	17	
Entre 1 y 2 años	11.228.492.188	19	28.328.196	6	56.347.624	15	2.000.000	20	11.415.168.008	19	10.963.344.102	20	
Entre 2 y 3 años	6.398.616.394	11	79.549.309	16	32.049.137	9	6.229.210	64	6.516.443.000	11	6.107.739.294	11	
Entre 3 y 4 años	7.705.821.124	13	14.165.884	3	6.520.018	2	19.942	-	7.726.526.968	13	2.442.044.920	5	
Entre 4 y 5 años	2.436.795.562	4	42.147.775	8	344.296	-	26.175	-	2.479.173.808	4	2.163.414.407	5	
Mayor 5 años	4.650.930.290	8	986.169.894	18	865.406	-	61.466	-	5.537.511.550	9	4.872.863.847	8	
60.223.813.300											100	60.099.271.878	100
Por tipo de crédito													
Pagare	37.373.204.078	63	313.541.843	64	234.349.896	63	9.317.404	95	37.930.413.221	63	35.858.345.818	66	
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	15.492.984.122	26	31.746.317	6	25.974.048	7	-	-	15.500.704.487	26	11.939.591.950	22	
Préstamos por cuotas	5.718.741.698	10	146.676.230	30	96.971.417	26	443.923	6	5.962.839.260	10	5.567.371.851	12	
Cartas de crédito	123.908.879	-	-	-	2.684.645	1	-	-	126.593.524	-	65.457.923	-	
Factoring y descuentos	85.093.220	-	-	-	-	-	-	-	85.093.220	-	94.500.785	-	
Anteembargos financieros	55.060.635	-	278.933	-	-	-	-	-	55.339.568	-	77.307.316	-	
Créditos en cuentas corrientes	38.062.091	-	-	-	11.310.133	3	-	-	49.372.824	-	47.057.168	-	
Otros	336.768.045	-	-	-	4.163.359	-	-	-	338.931.404	-	255.242.345	-	
60.223.813.300											100	60.223.813.300	100
Por ubicación geográfica													
Venezuela	58.923.562.300	100	492.243.323	100	373.453.928	100	9.761.327	100	59.799.020.878	100	53.777.084.876	100	
Perú	85.357.070	-	-	-	-	-	-	-	85.357.070	-	80.500.200	-	
Chile	53.616.250	-	-	-	-	-	-	-	53.616.250	-	53.616.250	-	
Islas Cayman	42.893.000	-	-	-	-	-	-	-	42.893.000	-	42.893.000	-	
Brasil	38.603.700	-	-	-	-	-	-	-	38.603.700	-	35.840.265	-	
Estados Unidos de América	36.887.960	-	-	-	-	-	-	-	36.887.960	-	21.446.500	-	
Colombia	21.446.500	-	-	-	-	-	-	-	21.446.500	-	38.603.700	-	
Otros países de Latinoamérica	336.768.045	-	-	-	-	-	-	-	336.768.045	-	454.737.549	-	
60.223.813.300											100	60.223.813.300	100

A continuación se presenta la clasificación por tipo de riesgo de la cartera de créditos del Banco y de su sucursal y agencia en el exterior, que resulta de aplicar los parámetros establecidos por la SUDEBAN:

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Total	%	Total	%
Normal	57.732.932.249	96	51.656.923.918	96
Potencial	792.418.033	1	865.950.305	2
Real	1.134.637.595	2	1.129.095.283	2
Alto riesgo	319.474.075	1	239.123.256	-
Irrecuperable	119.809.926	-	83.770.436	-
60.099.271.878		100	53.974.863.198	100

En el 2001 un grupo de deudores por préstamos hipotecarios indexados y créditos para adquisición de vehículos introdujeron una demanda en relación con el cálculo de intereses sobre estos créditos. En el 2002 una sentencia a favor de los deudores originó un ajuste a la cartera de créditos por Bs 14.562.000 en ese año y Bs 17.278.000 en el 2003. Posteriormente, en el 2004 el Tribunal Supremo de Justicia y otros entes gubernamentales emitieron nuevos pronunciamientos, que ordenaron la reducción de intereses e incorporaron nuevos deudores a quienes debían realizarse los ajustes. Estas nuevas decisiones resultaron en un débito de Bs 9.878.000 a la provisión de cartera de créditos y un cargo a los resultados en el 2004 y 2005 de Bs 12.000.000 y Bs 17.000.000, respectivamente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, no existen intereses refinanciados incluidos en los resultados del semestre, ni superávit restringido por los mencionados créditos hipotecarios, ni saldos por los créditos de vehículos.

Al 31 de diciembre de 2012 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 55 % para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial, hipotecario, turismo y manufactura (38,50% al 30 de junio de 2012 a los sectores agrario, microempresarial, turismo y manufactura), compuesto de la siguiente manera:

Actividad	31 de diciembre de 2012					Base de cálculo
	Saldo mantenido en bolívares	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores	Número de créditos otorgados	
Agraria (a)	9.619.161.322	30,69	24,00	2.547	4.790	13,00
Microempresarial	5.611.510.683	3,35	3,00	12.465	13.413	24,00
Hipotecaria (b)	3.500.812.926	13,46	15,00	14.880	14.880	Entre 1,40 y 11,42
Turismo (c)	1.091.324.633	3,05	3,00	54	170	Entre 7,00 y 10,00
Manufacturera	5.618.618.727	12,85	10,00	1.842	4.205	19,00

(a) En mayo y julio de 2012, el Fondo de Desarrollo Nacional Fonden, S.A. y Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) emitieron obligaciones al portador no convertibles en acciones destinados al fortalecimiento y financiamiento dentro del marco de la Gran Misión Agro-Venezuela del Fondo Ezequiel Zamora. En abril de 2009 el Ejecutivo Nacional aprobó la emisión de Bonos de la Deuda Pública Nacional destinados al financiamiento del Proyecto Plan Integral de Desarrollo Agrícola 2009-2010 que en conjunto ascienden a Bs 1.917.188.406, estas emisiones pueden ser imputadas a la cartera agrícola obligatoria hasta por un máximo del 30% del total de la cartera requerida, conforme con lo autorizado por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras.

(b) Al 31 de diciembre de 2012 el Banco mantiene Bs 2.380.243.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela, imputables a la cartera hipotecaria a corto plazo del 2012 (Bs 952.097.000 al 30 de junio de 2012), Nota 4-e.

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

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	2.095.733.443	1.813.051.038
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	433.591.445	369.854.258
Débitos por cuentas incobrables	(189.442.814)	(108.732.994)
Disminución de provisión en sucursal	(79.181)	(12.439)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	3.523.760	21.573.580
Saldo al final del semestre	<u>2.343.326.653</u>	<u>2.095.733.443</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), que ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 383.215.000 (Bs 335.493.000 al 30 de junio de 2012), de los cuales Bs 2.685.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 2.670.00 al 30 de junio de 2012). Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, los intereses devengados y no registrados por el Banco, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 382.707.000 (Bs 299.287.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012). Asimismo, los ingresos financieros durante el semestre finalizado al 31 de diciembre de 2012 incluyen Bs 326.501.000 (Bs 231.222.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 189.443.000 (Bs 108.733.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 74.024.000 (Bs 54.202.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales, grupos de empresas relacionadas entre sí y sectores económicos.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	923	3.110
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	9.651.842	1.384.170
Disponibles para la venta	119.199.372	164.494.730
Mantendidas hasta su vencimiento	27.169.045	4.559.251
Rendimientos por cobrar por inversiones títulos valores	22.186.555	122.471
Disponibilidad restringida	159.892	5.267.207
	<u>178.366.706</u>	<u>175.827.829</u>
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	449.252.159	411.977.589
Créditos reestructurados	43.654.619	6.220.926
Créditos vencidos	6.475.464	9.189.034
Créditos en litigio	-	514.686
	<u>499.382.242</u>	<u>427.902.235</u>
Comisiones por cobrar	41.444.091	28.745.788
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	295.579	1.061
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(30.326.821)	(29.631.837)
	<u>669.162.720</u>	<u>602.848.186</u>

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

Las inversiones en empresas filiales y afiliadas, las cuales se presentan por el método de participación patrimonial, incluyen lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	286.218.030	279.935.640
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	64.553.154	60.621.220
Proyecto Conexus, C.A., 343.334 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	3.991.450	3.820.210
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 32 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	360.929	345.527
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	252.369	252.369
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 216.402 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128.480	128.480
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 3.384 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	17.090	17.090
Super Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	4.923	4.923
Mantex, S.A., 415 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(17.122)	(17.122)
	<u>355.693.795</u>	<u>345.292.829</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco registró ganancias netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 15.803.000 (ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 3.272.000 y Bs 809.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012), las cuales se presentan en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos (Notas 20 y 21), respectivamente.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco realizó un aporte para futuras capitalizaciones a su filial Inversiones Platco, C.A. por Bs 10.722.000.

Al 30 de junio de 2009 el Banco realizó un aporte a su afiliada Inversiones Platco, C.A. por Bs 37.889.000 mediante la entrega de puntos de venta (POS) a su valor de mercado estimado y registró un ingreso diferido de Bs 21.922.000, correspondiente a la diferencia entre dicho valor y el valor según libros de los POS y el valor de mercado estimado, la cual se amortiza en la vida útil de los POS, debido a que la participación patrimonial que se registra por esta afiliada incluye el gasto de depreciación de este mayor valor, Notas 16 y 26.

A continuación se presenta un resumen de los estados financieros de las principales empresas filiales y afiliadas presentadas con base en el método de participación patrimonial, así como de la sucursal y la agencia en el exterior:

a) Empresas filiales y afiliadas

	Balance General		
	31 de diciembre de 2012		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	24.151.183	4.827.194	21.943.188
Inversiones en títulos valores	160.373.550	4.668.421	-
Intereses y comisiones por cobrar	1.320.351	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	100.238.377	-	-
Bienes de uso	-	1.922.594	121.873.120
Otros activos	579.769	6.420.809	85.466.103
Total activo	<u>286.663.230</u>	<u>17.839.018</u>	<u>229.282.411</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	445.200	5.864.692	100.176.106
Total pasivo	<u>445.200</u>	<u>5.864.692</u>	<u>100.176.106</u>
Patrimonio	<u>286.218.030</u>	<u>11.974.326</u>	<u>129.106.306</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>286.663.230</u>	<u>17.839.018</u>	<u>229.282.411</u>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	12.729.481	670.706	23.892
Ingresos operativos, netos	15.301	2.674.555	36.713.271
Egresos totales	(949.460)	(3.119.173)	(28.873.295)
Ganancia neta	<u>11.795.322</u>	<u>226.088</u>	<u>7.863.868</u>
Participación patrimonial	<u>11.795.322</u>	<u>75.363</u>	<u>3.931.934</u>

	Balance General		
	30 de junio de 2012		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Activo			
Disponibilidades	48.117.257	5.191.908	20.834.433
Inversiones en títulos valores	128.921.655	2.395.789	-
Intereses y comisiones por cobrar	2.488.582	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	100.194.393	-	-
Bienes de uso	-	2.428.698	107.059.195
Otros activos	533.618	5.735.734	64.683.720
Total activo	<u>280.255.505</u>	<u>15.752.129</u>	<u>192.577.348</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Otros pasivos	319.865	4.291.522	71.334.910
Total pasivo	<u>319.865</u>	<u>4.291.522</u>	<u>71.334.910</u>
Patrimonio	<u>279.935.640</u>	<u>11.460.607</u>	<u>121.242.438</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>280.255.505</u>	<u>15.752.129</u>	<u>192.577.348</u>

	Ingresos y Gastos		
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2012		
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	4.472.405	238.417	972
Ingresos operativos, netos	1.044.116	1.851.868	27.808.061
Egresos totales	(2.240.685)	(2.280.023)	(28.301.299)
Ganancia (pérdida) neta	<u>3.271.836</u>	<u>(189.738)</u>	<u>(1.492.266)</u>
Participación patrimonial	<u>3.271.836</u>	<u>(63.246)</u>	<u>(746.133)</u>

(1) Con base en los estados financieros no examinados por contadores públicos independientes.

Al 31 de diciembre de 2012 los gastos amortizables provenientes del proceso de reconversión monetaria alcanzan Bs 551.000 (Bs 1.239.000 al 30 de junio de 2012) y su plazo de amortización se detalla a continuación:

Concepto	Monto neto de la erogación (En bolívares)	Plazo de amortización (Años)
Software	300.233	3
Seguridad	250.597	4

En los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco registró gastos de amortización de estos conceptos por Bs 688.000, los cuales se incluyen en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 1.979.000 (Bs 2.086.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012), que se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión mantenida para otros activos:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	34.260.353	43.506.494
Provisión del semestre	1.978.668	2.085.521
Liberación de provisión	(617.989)	(1.490.802)
Débitos por partidas irre recuperables	(760.031)	(9.840.860)
Saldo al final del semestre	<u>34.861.001</u>	<u>34.260.353</u>

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Depósitos en cuentas corrientes	<u>57.392.793.867</u>	<u>43.541.910.359</u>
Otras obligaciones a la vista		
Certificado nominativo de depósito a la vista no negociable	1.640.107.788	3.862.679.450
Cheques de gerencia vendidos	954.563.149	945.445.690
Obligaciones por fideicomisos (Notas 25 y 7)	559.379.764	242.313.424
Cheques certificados	20.150.216	25.716.035
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	12.250.082	11.986.234
Otras obligaciones a la vista	10.551.214	6.752.768
Depósitos judiciales	2.806.757	3.273.987
Obligaciones emitidas por el Banco vencidas o sorteadas	21.524	21.524
Cobranzas por reembolso	13.541	6.829
	<u>3.199.844.035</u>	<u>5.098.195.941</u>
Depósitos de ahorro	<u>31.344.793.806</u>	<u>22.465.801.108</u>
Depósitos a plazo	<u>505.619.628</u>	<u>519.729.044</u>
Captaciones del público restringidas		
Depósitos a plazo afectados en garantía	18.712.473	20.629.487
Depósitos de ahorros inactivos	73.083.916	64.979.750
Cuentas corrientes inactivas	24.465.453	22.198.677
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	13.338	13.338
Otras captaciones del público restringidas	31.469	31.647
	<u>116.306.649</u>	<u>107.852.899</u>
	<u>92.559.357.985</u>	<u>71.733.489.351</u>

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

	31 de diciembre de 2012				30 de junio de 2012			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
Por tipo de obligación	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,12	3,00	0,01	0,35	0,50	3,00	0,01	0,35
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,01	0,97	14,50	14,50	0,07	0,97
Depósitos de ahorro	12,50	12,50	0,01	0,45	12,50	12,50	0,01	0,45
Captaciones del público restringidas	0,12	12,50	0,01	1,07	0,50	12,50	0,01	0,45

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

Por vencimiento	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Hasta 30 días	129.760.839	26	131.994.666	25
De 31 a 60 días	109.800.898	22	111.944.967	22
De 61 a 90 días	67.443.012	13	67.880.333	13
De 91 a 180 días	198.157.607	39	198.814.526	38
De 181 a 360 días	457.272	-	9.094.552	2
	<u>505.619.628</u>	<u>100</u>	<u>519.729.044</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2012 las captaciones del público incluyen Bs 1.228.075.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,33% del total (Bs 1.245.821.000, equivalentes al 1,74% al 30 de junio de 2012).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	1.006.787	2.115.633
Otras obligaciones con el BANAVIH	4.560	59
	<u>1.011.347</u>	<u>2.115.692</u>

Los financiamientos para préstamos con recursos del BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el otorgamiento de préstamos. Las otras obligaciones con el BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el subsidio de la cuota inicial de los préstamos otorgados. Los depósitos a la vista corresponden a fondos recibidos no asignados por el BANAVIH (Nota 25). Dichas captaciones no causan intereses.

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de Junio de 2012
	(En bolívares)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Saldos acreedores con bancos corresponsales	416.212	64.065
Depósitos a la vista	<u>10.853.115</u>	<u>12.058.146</u>
	<u>11.269.327</u>	<u>12.122.211</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Depósitos a la vista	<u>346.010</u>	<u>362.711</u>
	<u>346.010</u>	<u>362.711</u>
	<u>11.615.337</u>	<u>12.484.922</u>

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Hasta seis meses	<u>11.615.337</u>	<u>12.484.922</u>

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	9.603.308	10.801.240
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	681.250	146.472
Otros	47.752	58.250
	<u>10.332.310</u>	<u>11.005.962</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de Junio de 2012
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos a plazo	7.079.038	6.357.322
Otras obligaciones a la vista	238.376	4.435.090
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	479	739
Depósitos en cuentas de ahorro	86	15
Otros (Nota 2)	38.306	28.142
	<u>7.356.284</u>	<u>10.821.308</u>
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	<u>26</u>	<u>26</u>
	<u>7.356.310</u>	<u>10.821.334</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	591.648.612	500.348.498
Provisiones para contingencias y otros (Notas 25 y 32)	476.174.700	391.047.349
Intereses diferidos	260.759.751	243.843.108
Impuesto (Nota 17)	459.201.184	157.046.091
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2)	452.152.167	504.691.744
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros (Notas 5 y 9)	190.505.354	91.348.852
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	134.860.257	132.531.661
Ingresos diferidos por cartera de créditos	80.513.690	78.136.300
Contribuciones laborales	39.481.831	38.377.387
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33)	38.922.051	14.952.804
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias (Nota 8)	25.091.872	20.887.009
Comisiones por pagar	450.900	368.300
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27)	5.064	529.353
	<u>2.749.767.433</u>	<u>2.170.108.456</u>

Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los costos por gastos médicos del año, el valor de la obligación proyectada por el plan de otros beneficios post retiro representaría un aumento de Bs 1.139.132.000 y una disminución de Bs 99.387.000 del valor calculado, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

Las premisas nominales utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones %	Beneficios post retiro %
Tasa de descuento	21,50	21,50
Tasa de incremento salarial	16,00	16,00
Rendimiento de los activos		
Bolívares	17,50	17,50
Dólares estadounidenses	2,00	2,00
Incremento del gasto médico	-	25,50

El costo estimado del Plan Complementario de Pensiones y Otros beneficios post retiro para el 2013 es de Bs 16.723.000.

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

Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A.:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	1.662.602	1.240.423	2.903.025

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	135.241.035	74.203.321
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	92.630.612	78.703.811
Gastos generales diversos	75.764.618	62.176.392
Mantenimiento de bienes de uso	75.221.106	66.169.555
Licencias - Mantenimiento de software	74.291.544	41.946.825
Gastos de traslado y comunicaciones	71.964.120	73.558.977
Publicidad	52.629.191	22.697.303
Servicios y suministros	49.342.987	43.054.194
Transporte y vigilancia	46.287.142	35.681.688
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	32.938.702	24.383.195
Arrendamientos	30.627.919	26.966.929
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	27.062.933	23.933.148
Seguros para bienes de uso	11.199.715	10.482.572
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	3.280.560
Gastos legales	896.844	603.936
Otros	3.024.103	2.709.016
	782.403.131	590.451.422

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 25)	1.018.664.847	606.362.514
Ingresos por venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 21)	529.316.873	464.015.905
Comisiones por fideicomisos	34.925.185	30.590.985
Ganancia por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	15.802.619	3.271.836
Diferencia en cambio (Nota 24)	14.797.432	138.237.308
Devengo de la amortización del descuento en inversiones en títulos valores	656.593	649.456
	1.614.163.549	1.243.128.004

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	322.355.698	126.156.234
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Notas 4 y 20)	50.285.445	186.786.968
Diferencia en cambio (Nota 24)	12.336.447	23.375.407
Amortización de prima en inversiones en títulos valores (Nota 4)	2.736.121	-
Pérdida por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	-	809.379
	387.713.711	337.127.988

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	18.641.452	30.974.279
Donaciones efectuadas (Nota 28)	4.200.000	7.500.000
Pérdidas por siniestros	1.252.424	714.295
Otros gastos extraordinarios	715.313	524.048
	24.809.189	39.712.622

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.079.257 acciones comunes Clase "A" y 121.793.641 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,93% del capital social del Banco.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones comunes

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

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acción	Frecuencia o fecha de pago
Ordinario	Enero de 2012	1,12	Febrero de 2012

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

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 1.026.881.000 (Bs 660.162.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2012 el superávit restringido por Bs 4.947.568.000 (Bs 3.904.885.000 al 30 de junio de 2012) incluye Bs 105.784.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 89.981.000 al 30 de junio de 2012), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco registró Bs 15.803.000 por este concepto (Bs 2.463.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012).

c) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

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

Apartado para otras reservas obligatorias

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo

Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo.

d) Índices de capital de riesgo

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012	Requerido
	Mantenido %	Mantenido %	%
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	17,71	14,97	12
Patrimonio sobre activos totales	9,81	9,51	8

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003, está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, el cual es coordinado, administrado y controlado por CADIVI. En julio de 2003 se suscribió el Convenio Cambiario N° 4, mediante el cual se regula el régimen para la adquisición en bolívares de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, cuya negociación hasta la fecha estaba suspendida. Este Convenio Cambiario dispone: a) el tipo de cambio aplicable para la adquisición en bolívares de los mencionados títulos valores en el mercado primario, el cual es el previsto en el Convenio Cambiario N° 2 y b) la negociación posterior en bolívares sólo se realizará cuando lo regule el BCV. En junio de 2010 el BCV modificó las Normas relativas a las operaciones en el mercado de divisas, en las que se establece que las operaciones de compra y venta en bolívares de los mencionados títulos, sólo podrán efectuarse a través del SITME.

b) Tipos de cambio aplicables

En diciembre de 2010 el BCV 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. En octubre de 2011 el BCV estableció que la valoración y registro contable de los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado, denominados en moneda extranjera, se efectuará al tipo de cambio promedio implícito de los títulos negociados el último día de cada mes a través del SITME. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

c) Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera
La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias, originadas por la variación de la tasa de cambio oficial establecida durante el 2010, deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron, Notas 2 y 25.

En mayo de 2011 y diciembre de 2010, la SUDEBAN aprobó el registro en ingresos de estas ganancias cambiarias contabilizadas hasta enero de 2011, compensando el gasto por provisión de cartera de créditos que se requieran. Al 30 de junio de 2012 el Banco reconoció en resultados Bs 129.604.000, quedando por registrar Bs 33.702.000.

d) Posición global neta en divisas

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

	31 de diciembre de 2012			30 de junio de 2012			Equivalente en miles de bolívares
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	
Disponibilidades	9.308	79.931	89.239	382.773	15.281	88.105	443.454
Inversiones en títulos valores	47.517	10.414	57.931	249.708	67.294	33.861	377.579
Cartera de créditos	69.639	7.759	77.398	331.983	45.951	5.695	221.525
Intereses y comisiones por cobrar	596	847	1.443	6.189	637	1.311	5.623
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	148	148	635	-	145	622
Bienes de uso	-	-	-	-	7	-	30
Otros activos	388	10.221	10.619	45.548	1.050	13.185	14.235
Total activo	127.458	109.320	236.778	1.016.836	130.220	141.465	1.109.891
Pasivo							
Capitaciones del público	12.732	1	12.733	54.616	15.620	3	67.012
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	2.240	2.240	9.608	-	4.774	20.477
Intereses y comisiones por pagar	11	-	11	49	13	-	56
Acumulaciones y otros pasivos	257	13.014	13.271	56.923	587	9.353	42.636
Total pasivo	13.000	15.255	28.255	121.196	16.220	14.130	130.181

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 4,2893/US\$1 al 31 de diciembre de 2012 sería un incremento de Bs 23.678.000 en los activos y Bs 20.852.000 en el patrimonio (Bs 27.169.000 en los activos y Bs 24.134.000 en el patrimonio al 30 de junio de 2012).

A continuación se presenta la conciliación de la posición neta en moneda extranjera del Banco:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En miles de dólares)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	94.065	127.335
Compromisos de compra y venta de divisas	25.582	4.050
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	<u>52.618</u>	<u>52.162</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	<u>172.265</u>	<u>183.547</u>
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	<u>613.394</u>	<u>486.040</u>
Margen con respecto a lo autorizado	<u>441.128</u>	<u>302.493</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 927.552.000 (Bs 925.889.000 al 30 de junio de 2012).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, los ingresos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 2.461.000 (Bs 114.836.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012), Notas 20 y 21.

e) Evento posterior

En febrero de 2013 el Ejecutivo Nacional y el BCV modificaron el Convenio Cambiario N° 14, estableciendo, a partir de esa fecha, un tipo de cambio único de Bs 6,2842/US\$1 para la compra y de Bs 6,30/US\$1 para la venta.

El efecto de la valoración de los saldos en moneda extranjera del Banco a febrero de 2013, al tipo de cambio de Bs 6,2842/US\$1, resultó en un incremento de los activos, pasivos y patrimonio de Bs 1.029 millones, Bs 76 millones y Bs 953 millones, respectivamente.

En febrero de 2013 el BCV suspendió las operaciones de compra y venta de títulos valores a través del SITME.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	836.225.000	520.500.000
Garantías otorgadas	326.140.955	300.610.781
Cartas de crédito	401.695.053	331.779.718
Compromisos de créditos al sector turismo	24.322.598	78.485.855
Otras contingencias	<u>700.986.259</u>	<u>539.487.872</u>
Activos de los fideicomisos	10.784.294.090	9.229.056.753
Otros encargos de confianza	<u>17.024.345</u>	<u>17.673.270</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	<u>72.197.243.151</u>	<u>64.812.844.225</u>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	<u>13.709.371.771</u>	<u>11.521.900.135</u>
Custodias recibidas	<u>10.374.140.899</u>	<u>9.525.355.030</u>
Cobranzas	<u>141.814.373</u>	<u>189.310.844</u>
Otras cuentas de registro		
Cheques devueltos	16.855.859.455	12.847.268.506
Garantías pendientes de liberación	48.726.731.481	33.101.217.303
Derechos por compra spot de títulos valores	3.918.377.608	3.411.228.465
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 4)	1.477.576.190	1.486.611.657
Cuentas incobrables castigadas	989.936.276	863.337.389
Rendimientos por cobrar	335.556.270	273.814.403
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CADIVI)	134.199.279	45.539.472
Compromisos de compra de divisas	419.312.256	110.325.027
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 8)	39.729.626	37.984.865
(436.954.969)	(133.338.545)	
Compromisos de ventas de divisas	<u>1.618.135.623</u>	<u>1.714.241.408</u>
Otros	<u>74.078.459.095</u>	<u>53.738.229.950</u>
Otras cuentas de registro deudoras	170.501.029.284	139.787.640.184
	<u>12.263.292</u>	<u>13.104.323</u>

a) Activos de los fideicomisos

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	566.206.743	245.450.880
Inversiones en títulos valores	4.471.978.286	3.604.112.932
Cartera de créditos	5.284.472.928	4.919.350.430
Intereses y comisiones por cobrar	81.036.398	61.996.593
Bienes recibidos para su administración	7.079.323	7.080.073
Otros activos	<u>373.520.412</u>	<u>391.065.845</u>
Total activo	10.784.294.090	9.229.056.753
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	40.733.726	29.337.991
Otros pasivos	<u>391.482</u>	<u>1.086.791</u>
Total pasivo	41.125.208	30.424.782
Patrimonio	10.743.168.882	9.198.631.971
Total pasivo y patrimonio	10.784.294.090	9.229.056.753

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Fideicomiso de Indemnizaciones laborales		
Administración	8.329.919.945	7.188.015.437
Inversión	760.858.023	546.990.624
Caja y fondo de ahorros	621.146.417	546.571.056
Garantía y custodia	575.686.572	466.523.505
	455.557.925	450.551.349
	10.743.169.882	9.198.631.971
Fideicomiso de Sector privado		
Sector público	7.975.783.802	6.460.621.141
	2.767.385.080	2.738.010.830
	10.743.169.882	9.198.631.971

Al 31 de diciembre de 2012 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 26% y por el sector privado un 74% (30% y 70%, respectivamente, al 30 de junio de 2012).

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, los fondos fideicometidos no exceden cinco veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 052-11 de la SUDEBAN, del 25 de febrero de 2011.

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
1. Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,88% y 18%, vencimientos entre abril de 2013 y mayo de 2021 y valor nominal de Bs 3.702.442.843 (vencimientos entre agosto de 2012 y agosto de 2031, y valor nominal de Bs 2.937.625.786 al 30 de junio de 2012)	3.683.082.112	3.997.289.206	(2)	2.898.918.885
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal de US\$113.896.138 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	468.104.885	472.019.966	(2)	465.775.304
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 12,75%, vencimientos entre diciembre de 2013 y agosto de 2031, y valor nominal de US\$22.127.000 (valor nominal de US\$21.227.000 al 30 de junio de 2012)	101.032.883	133.746.058	(2)	95.029.338
	4.252.219.880	4.603.055.231		3.459.723.527
2. Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre febrero y diciembre de 2013, y valor nominal de US\$5.415.000 (vencimientos entre julio y diciembre de 2012, y valor nominal de US\$7.065.000 al 30 de junio de 2012)	23.214.174	23.211.951	(1)	30.285.062
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México y Colombia, con interés anual entre el 5,88% y 8,25%, vencimientos entre enero de 2013 y diciembre de 2014 valor nominal de US\$3.050.000 (intereses anuales entre el 6,38% y 8,25%, vencimientos entre enero de 2013 y diciembre de 2014, y valor nominal de US\$2.550.000 al 30 de junio de 2012)	13.607.896	13.708.619	(1)	11.631.372
	36.822.070	36.920.570		41.916.434
3. Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 11,94% y 13,24%, vencimientos entre marzo y julio de 2014, y valor nominal de Bs 31.150.000 (rendimientos anuales entre el 12,87% y 12,89% al 30 de junio de 2012)	31.150.000	31.433.077	(2)	31.150.000
4. Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.316	29.015	(4)	3.316
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,40 cada una	8.922	8.882	(4)	8.922
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 8,18 cada una	57	123	(4)	57
	12.295	38.020		12.295
5. Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
H.L. Boulton & Co., S.A., 1.592 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	15.920	141.688	(4)	15.920
6. Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Certificados de depósito				
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, con interés anual del 1%, vencimiento en enero de 2013 y valor nominal de Bs 45.000.000	45.000.000	45.000.000	(3)	-
Banesto Banco Universal, C.A., con interés anual del 0,5%, vencimiento en enero de 2013 y valor nominal de Bs 20.500.000	20.500.000	20.500.000	(3)	-
Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con interés anual del 3%, vencimiento en enero de 2013 y valor nominal de Bs 15.000.000	15.000.000	15.000.000	(3)	-
Banco Venezolano de Crédito, C.A., Banco Universal, 96 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365	54.900	154.312	(4)	54.900
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,7 cada una	38	4.914	(4)	38
	80.554.938	80.659.226		54.938
7. Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Certificados de depósito				
Standard Chartered Bank New York, con interés anual del 0,88%, vencimiento en septiembre de 2013 y valor nominal de US\$12.109.000 (interés anual del 0,68% y vencimiento en septiembre de 2012 al 30 de junio de 2012)	51.939.134	51.939.134	(3)	51.939.134
Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, con interés anual del 0,2%, vencimiento en enero de 2013 y valor nominal de US\$4.490.191 (interés anual del 0,5%, vencimiento en julio de 2012 y valor nominal de US\$4.519.715 al 30 de junio de 2012)	19.259.777	19.259.777	(3)	19.386.412
	71.198.911	71.198.911		71.325.546
8. Otras inversiones				
MLKN US, 40 acciones y valor nominal de US\$24,90 cada una	4.272	498	(3)	4.272
	4.471.978.286	4.823.447.221		3.604.112.932

- Valor de mercado según confirmación de custodia.
- Determinado con base en el valor presente estimado de los flujos futuros de efectivo.
- Se presenta a su valor nominal.
- Valor de mercado determinado con base en el valor de cotización de la Bolsa de Valores de Caracas.

Al 31 de diciembre de 2012 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 18.086.000 (Bs 17.507.000 al 30 de junio de 2012). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

A continuación se presenta una clasificación de las inversiones en títulos valores de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	267.318.062	271.347.076	120.580.434	120.932.240
Entre 6 meses y 1 año	459.866.207	476.415.484	156.948.796	169.418.253
Entre 1 y 5 años	1.866.586.713	1.997.213.823	1.573.253.897	1.699.035.427
Más de 5 años	1.878.119.879	2.078.131.406	1.753.242.380	1.813.448.624
Sin vencimiento	87.425	339.432	87.425	318.574
	4.471.978.286	4.823.447.221	3.604.112.932	3.803.154.118

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
No dirigidas	4.377.024.916	3.508.476.144
Dirigidas	94.953.370	95.636.788
	4.471.978.286	3.604.112.932

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	10.312.264	4.241.907.617	6.577.832	3.453.145.694
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	13.354.771	23.467.299	17.650.256	24.180.450
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.333	-	12.296	-
Inversiones en compañías privadas del país	15.920	31.150.000	15.920	31.150.000
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	54.900	80.500.000	54.938	-
Colocaciones en otros bancos del exterior	71.203.182	-	71.325.546	-
	94.953.370	4.377.024.916	95.636.788	3.508.476.144

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

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	4.981.395.795	4.627.448.710
Préstamos hipotecarios	299.781.573	288.492.942
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.325.560	2.438.778
Préstamos a empresas	970.000	970.000
	5.281.472.928	4.919.350.430

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

Al 31 de diciembre de 2012 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 797.393.000 y Bs 97.045.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 681.174.000 y Bs 73.198.000, respectivamente, al 30 de junio de 2012).

Al 31 de diciembre de 2012 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 13.334.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 14.310.000 al 30 de junio de 2012). Igualmente, se incluyen Bs 286.447.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 274.183.000 al 30 de junio de 2012).

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 957.681.000 y Bs 113.898.000, respectivamente (Bs 781.518.000 y Bs 86.746.000, respectivamente, al 30 de junio de 2012).

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general Operaciones con derivados El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue de Bs 92.706.000 y Bs 52.369.000, respectivamente (Bs 186.187.000 y Bs 76.625.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012) y se

presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

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

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

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

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 a la cuenta global de dicho Fondo y, a partir de esa fecha, los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 7.634.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 6.806.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012).

d) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre de 2012 incluyen estas cuentas de registro US\$31.287.000, equivalentes a Bs 134.199.000 (US\$9.564.000, equivalentes a Bs 41.023.000 al 30 de junio de 2012), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

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

Cartas de crédito

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

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.167 y US\$9.275.081, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro

Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 2012 fueron del 29% anual, Nota 1.

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 5.597.000, Nota 16.

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

a) Balance General

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>223.116.730</u>	<u>282.111.035</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	222.855.128	281.851.238
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	171.457	171.457
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	90.145	88.340
Inversiones	<u>354.954.970</u>	<u>359.432.514</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	15.012.550
Mercantil Commercebank, N.A.	42.893	42.893
Inversiones en acciones (Nota 7)		
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	286.367.473	279.935.641
Inversiones Platco, C.A.	64.553.154	60.621.220
Proyectos Conexus, C.A.	3.991.450	3.820.210
Otros activos	<u>35.391.192</u>	<u>24.072.993</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	35.210.103	24.072.125
Mercantil Seguros, C.A.	180.221	-
Inversiones Platco C.A.	868	868
Total activo	<u>613.462.892</u>	<u>665.616.542</u>
Pasivo		
Captaciones	<u>1.475.274.712</u>	<u>1.082.511.378</u>
Cuentas corrientes	<u>1.105.511.371</u>	<u>410.293.458</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>546.131.607</u>	<u>167.980.034</u>
Mercantil Seguros, C.A.	245.635.136	57.973.944
Cestaticket Accor Services, C.A.	213.894.248	19.991.228
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	17.916.371	15.115.393
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	17.532.594	9.642.334
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	17.911.140	6.433.783
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	15.492.508	14.680.395
Fundación BMA	14.715.980	39.904.897
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.375.005	329.669
Innovex, C.A.	775.409	405.480
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	265.121	1.059.774
Fundación Mercantil	156.324	156.324
Mercantil Merinvest, C.A.	153.385	19.831
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	97.215	643.155
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	66.025	86.540
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	61.563	335.02
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	62.435	87.336
Inversiones Platco, C.A.	24.872	900.654
Servbien, C.A.	6.196	4.088
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	-	7.320
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	-	202.139
Cuentas corrientes remuneradas	<u>559.379.764</u>	<u>242.313.424</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	559.379.764	242.313.424
	<u>30.563.341</u>	<u>37.259.779</u>
Cuentas de ahorros	<u>30.563.341</u>	<u>37.259.779</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	24.343.738	18.065.900
Fundación Mercantil	4.936.130	12.905.089
Fundación BMA	1.283.473	6.288.790
Depósitos a plazo	<u>339.200.000</u>	<u>634.958.141</u>
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	256.000.000	239.000.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	58.800.000	21.000.000
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	17.000.000	26.200.000
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	3.900.000	-
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	2.500.000	2.700.000
Todo 1 Venezuela, C.A.	1.000.000	-
Cestaticket Accor Services, C.A.	-	298.000.000
Mercantil Seguros, C.A.	-	48.058.141
Otros pasivos	<u>16.974.553</u>	<u>15.215.130</u>
Inversiones Platco, C.A. (incluye ingresos diferido Nota 7)	16.489.116	14.212.839
Fundación Mercantil	413.772	226.107
Fundación BMA	62.893	4.893
Mercantil Servicios Financieros C.A.	7.111	124.479
Inversiones y Valores Mercantil V	1.633	10.938
Mercantil Seguros, C.A.	-	14.063
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	14
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	26	621.797
Total pasivo	<u>1.492.249.265</u>	<u>1.097.726.508</u>

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
(En bolívares)		
Ingresos financieros	1,256,488	2,068,154
Ingresos por disponibilidades	529,523	59,025
Mercantil Commercebank, N.A.	529,523	59,025
Otros ingresos financieros	726,965	2,009,129
Mercantil Commercebank, N.A.	644,282	768,960
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	69,458	31,902
Mercantil Bank Curacao, N.V.	13,225	1,208,267
Gastos financieros	5,729,396	4,909,540
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	2,243,629	637,966
Fundación Mercantil	1,869,580	1,293,168
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1,037,374	2,141,448
Fundación BMA	501,724	743,698
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	9,634	84,206
Mercantil Commercebank, N.A.	4,075	-
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	1,965	729
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	681	1,383
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	172	-
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	61	170
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1	6,567
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	-	207
Ingresos operativos	54,229,878	37,381,730
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	34,925,188	30,590,985
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	11,795,322	3,297,008
Inversiones Platco, C.A.	6,674,820	2,741,994
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	691,247	673,953
Proyectos Conexus, C.A.	75,363	-
Mercantil Seguros, C.A.	53,234	61,092
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	14,704	16,595
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	-	103
Gastos operativos	60,971,490	63,707,653
Inversiones Platco, C.A.	56,395,514	56,704,871
Mercantil Commercebank, N.A.	2,107,448	2,205,764
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	870,505	2,813,656
Mercantil Bank Curacao, N.V.	829,722	829,722
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	768,301	1,090,394
Proyectos Conexus, C.A.	-	63,246
Gastos extraordinarios	4,200,000	7,500,000
Fundación Mercantil (Nota 28)	4,200,000	7,500,000

c) Fideicomiso

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	559,434,869	242,510,384
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	559,379,784	242,313,424
Mercantil Commercebank, N.A.	55,105	196,960
Total activo	559,434,869	242,510,384
Pasivo		
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	35,210,103	24,072,125

d) Transacciones

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

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, la sucursal Curacao poseía US\$44 millones y US\$29 millones, respectivamente, en participaciones en créditos adquiridos de bancos relacionados. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridos de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Fideicomiso ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 2.948.000 (Bs 2.654.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de

fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomite de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco registró un ingreso de Bs 34.925.000 y mantiene por cobrar Bs 35.210.000 por dichas comisiones (Bs 30.591.000 y Bs 24.072.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012).

28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012 alcanzó Bs 4.200.000 (Bs 7.500.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2012				Total
					30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2016	Mayor a 2016	
(En bolívares)									
Activo									
Disponibilidades	26.868.750.212	-	-	-	-	-	-	-	26.868.750.212
Inversiones en títulos valores	4.353.379.488	266.482.112	244.652.291	1.505.457.680	1.688.350.930	119.286.115	1.161.825.465	8.429.454.913	17.768.888.994
Cartera de créditos	20.797.255.242	10.423.953.151	5.451.776.789	5.963.391.219	2.348.994.530	4.107.848.520	1.150.793.951	9.795.696.470	60.099.271.678
Intereses y comisiones por cobrar	719.489.541	-	-	-	-	-	-	-	719.489.541
Total activo financiero	52.738.874.483	10.694.435.263	6.698.429.069	7.469.848.899	4.036.945.460	4.287.134.635	2.312.619.416	18.225.113.369	105.466.400.625
Pasivo									
Captaciones del público	92.558.900.712	457.273	-	-	-	-	-	-	92.559.357.985
Obligaciones con el BANAIVI	1.011.347	-	-	-	-	-	-	-	1.011.347
Otros financiamientos obtenidos	-	11.615.337	-	-	-	-	-	-	11.615.337
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.332.310	-	-	-	-	-	-	-	10.332.310
Intereses y comisiones por pagar	7.356.310	-	-	-	-	-	-	-	7.356.310
Total pasivo financiero	92.577.600.679	12.072.610	-	-	-	-	-	-	92.589.673.289

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	30 de junio de 2012				Total
					31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2016	Mayor a 2016	
(En bolívares)									
Activo									
Disponibilidades	14.263.641.851	-	-	-	-	-	-	-	14.263.641.851
Inversiones en títulos valores	1.545.757.533	254.882.977	500.724.904	527.288.925	1.587.877.129	1.953.993.259	24.389.422	6.546.645.198	12.951.359.347
Cartera de créditos	17.979.731.896	9.439.973.852	5.783.028.118	5.180.315.984	3.177.132.603	2.930.606.681	1.504.270.040	9.759.604.024	53.974.863.198
Intereses y comisiones por cobrar	632.480.023	-	-	-	-	-	-	-	632.480.023
Total activo financiero	24,521,611,303	10,684,856,829	6,283,753,022	5,707,604,909	7,774,809,732	4,884,599,940	1,508,669,462	16,208,489,224	81,627,344,419
Pasivo									
Captaciones del público	71.724.781.804	8.707.747	-	-	-	-	-	-	71.733.489.551
Obligaciones con el BANAIVI	2.115.692	-	-	-	-	-	-	-	2.115.692
Otros financiamientos obtenidos	-	12.484.922	-	-	-	-	-	-	12.484.922
Otras obligaciones por intermediación financiera	11.005.962	-	-	-	-	-	-	-	11.005.962
Intereses y comisiones por pagar	10.821.334	-	-	-	-	-	-	-	10,821,334
Total pasivo financiero	71,748,724,592	21,192,669	-	-	-	-	-	-	71,769,917,261

30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Activo				
Disponibilidades	26.868.750.212	26.868.750.212	14.263.641.851	14.263.641.851
Inversiones en títulos valores	17.768.888.994	17.760.932.475	12.951.359.347	12.952.212.138
Cartera de créditos, neta de provisión	57.755.945.225	57.755.945.225	51.879.129.755	51.879.129.755
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	689.162.720	689.162.720	602.848.186	602.848.186
	103.082.747.151	103.074.790.632	79.696.979.139	79.697.831.930
Pasivo				
Captaciones del público	92.558.900.712	92.559.357.985	71.733.489.351	71.733.489.351
Captaciones y obligaciones con el BANAIVI	1.011.347	1.011.347	2.115.692	2.115.692
Otros financiamientos obtenidos	11.615.337	11.615.337	12.484.922	12,484,922
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.332.310	10,332,310	11,005,962	11,005,962
Intereses y comisiones por pagar	7.356.310	7,356,310	10,821,334	10,821,334
	92.589.673.289	92.589.673.289	71.769.917.261	71.769.917.261
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	2.289.369.865	2.289.369.865	1.770.864.226	1.770.864.226

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

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
(En bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	13.709.371.771	11.521.900.135
Otras contingencias	700.986.259	539.487.872
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	398.633.939	331.180.279
Garantías otorgadas	326.140.955	300.610.781
Compromisos de crédito - Sector turismo	24.322.598	78.485.855
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	3.061.114	599.439
	15.162.516.636	12.772.264.381

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial, excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, cuyo valor razonable se determinó usando el tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del SITME.

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

31. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se materializa en una institución financiera cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que el Banco mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio (dentro del cual se desagregan el riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de valor de las acciones) y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de precio

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, el Banco realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos o

pasivos financieros, manteniendo controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

El Banco concibe el riesgo operacional como la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos.

La estructura establecida en el Banco para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales del Banco. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

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

Actividades de fiduciario

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos del Banco. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 10.784.294.000 y Bs 9.229.057.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 25.

32. Compromisos y Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra del Banco. El Banco no tiene conocimiento de algún otro reclamo pendiente que pueda tener un efecto importante sobre la situación financiera o sobre los resultados de sus operaciones.

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

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

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos

antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 51.003.446, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

El Banco posee dos demandas en su carácter de fiador solidario interpuestas en octubre de 2011 por Bs 18.875.000. Ambas demandas tienen garantías suficientes. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, las sentencias a ser dictadas deberían ser favorables.

En febrero de 2009 el Banco fue notificado de un reparo fiscal por concepto de impuesto sobre la renta del 2007 por Bs 1.408.000. El reparo se basa en la gravabilidad de los rendimientos sobre la cartera de créditos vencida o en litigio. En abril de 2009 el Banco presentó escrito de descargo, confirmando el acta de reparo por parte del SENIAT en abril de 2010; en mayo de 2010 el Banco interpuso recurso jerárquico, el cual fue declarado con lugar el 25 de julio de 2011, reconociendo que el ingreso obtenido por dicha cartera de crédito es gravable al momento de ser cobrado.

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVID, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso recurso de reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVID declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció recurso jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVID 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 BANAVID a seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el recurso jerárquico interpuesto por el Banco en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

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

En julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales del Banco interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de Ley. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación formalizado por el Banco contra la sentencia dictada en marzo de 2006, ordenando reponer la causa, para que se dicte una nueva sentencia. En noviembre 2011 el Tribunal Superior ofició el nombramiento de un nuevo Juez, quien se avocó al conocimiento de la causa y solicitó la notificación de las partes para la continuación del juicio lo cual a la fecha no ha ocurrido. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable.

En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen expectativas razonables sobre las resoluciones futuras de estas contingencias, las cuales estiman no cambiarán de manera importante durante el año próximo.

33. Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo

En cumplimiento de la Ley Orgánica de Drogas (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas), el Banco lícita un aporte ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA), y además ejecuta programas o proyectos de prevención integral contra el consumo de drogas lícitas e ilícitas dirigidos a los trabajadores y su grupo familiar, que hayan sido previamente avalados por dicho Organismo, Nota 16.

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

34. Inversiones y Créditos Otorgados en Exceso a los Límites Legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

35. Aportes Regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios
FOGADE cuenta con los aportes de las instituciones bancarias venezolanas registradas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario. Dicho Fondo tiene por objeto, entre otros, garantizar los depósitos del público, realizados en estas instituciones, hasta por un monto determinado por depositante.

La Ley de Instituciones del Sector Bancario fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de los depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior. Dicho aporte deberá ser pagado mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 del 0,75% del total de los depósitos del público que se tengan para el final del semestre inmediatamente anterior a la fecha del pago. Este aporte se presenta en el grupo Gastos de transformación.

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario
La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece las contribuciones a ser pagadas por los bancos e instituciones bancarias venezolanas registradas por dicha Ley, para el respaldo de las operaciones de la SUDEBAN.

El monto correspondiente a la contribución semestral al 31 de diciembre y 30 de junio de 2012 se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral inmediato anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

Fondo Social para Contingencias
La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria, Notas 4 y 23.

Aporte social
La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, el monto del aporte asciende a Bs 118.648.000 (Bs 74.016.000 al 30 de junio de 2012).

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

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

Balance General - Complementario 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)	
Activo		
Disponibilidades	<u>26.868.750.212</u>	<u>15.932.487.947</u>
Efectivo	2.433.512.927	1.361.602.915
Banco Central de Venezuela	22.414.235.536	12.481.840.172
Bancos y otras instituciones financieras del país	1.069.085	855.831
Bancos y corresponsales del exterior	323.530.031	453.231.718
Efectos de cobro inmediato	1.696.402.633	1.634.957.311
Inversiones en títulos valores	<u>17.769.372.773</u>	<u>14.462.152.052</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	4.075.597.000	1.032.229.027
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	6.600.284.583	8.259.926.500
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	2.432.156.118	479.535.858
Inversiones de disponibilidad restringida	37.663.025	36.211.841
Inversiones en otros títulos valores	4.623.672.047	4.659.248.826
Cartera de créditos	<u>57.755.945.225</u>	<u>57.948.987.937</u>
Créditos vigentes	59.223.813.300	59.476.722.361
Créditos reestructurados	492.243.323	438.454.616
Créditos vencidos	373.453.928	363.632.397
Créditos en litigio	9.761.327	11.112.819
(Provisión para cartera de créditos)	(2.343.326.653)	(2.340.934.256)
Intereses y comisiones por cobrar	<u>689.162.720</u>	<u>673.381.423</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	923	3.474
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	178.366.706	196.399.685
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	499.382.242	477.966.796
Comisiones por cobrar	41.444.091	32.109.045
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	295.579	1.185
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(30.326.821)	(33.098.762)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>523.142.486</u>	<u>543.159.554</u>
Bienes realizables	<u>19.910.136</u>	<u>25.663.151</u>
Bienes de uso	<u>1.569.661.227</u>	<u>1.757.771.812</u>
Otros activos	<u>1.452.844.999</u>	<u>1.380.638.614</u>
Total activo	<u>106.648.789.778</u>	<u>92.729.242.490</u>

31 de diciembre de 2012 30 de junio de 2012
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)

Estado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

Pasivo y Patrimonio

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
Captaciones del público	92.559.357.985	80.126.307.605
Depósitos en cuentas corrientes	57.392.793.867	48.636.313.871
Cuentas corrientes no remuneradas	30.063.686.857	24.608.540.783
Cuentas corrientes remuneradas	27.329.107.010	24.027.773.088
Otras obligaciones a la vista	3.199.844.035	5.694.684.866
Depósitos de ahorro	31.344.793.806	25.094.299.838
Depósitos a plazo	505.619.628	590.537.342
Captaciones del público restringidas	116.306.649	120.471.688
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	1.011.347	2.363.228
Otros financiamientos obtenidos	11.615.337	13.945.658
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	11.269.327	13.540.510
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	346.010	405.148
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.332.310	12.293.660
Intereses y comisiones por pagar	7.356.310	12.087.430
Gastos por pagar por captaciones del público	7.356.284	12.087.401
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	26	29
Acumulaciones y otros pasivos	2.721.515.881	2.495.834.071
Total pasivo	95.311.189.170	82.662.831.652
Patrimonio		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Actualización del capital social	5.825.544.427	5.825.544.427
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.016.479	1.016.479
Reservas de capital	3.363.474.654	3.362.134.353
Ajuste al patrimonio	40.457.513	40.457.513
Resultados acumulados	5.538.195.265	4.374.391.673
Ganancia no realizada en inversiones	171.995.050	65.949.173
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(3.871.143.013)	(3.871.143.013)
Total patrimonio	11.337.600.608	10.066.410.838
Total pasivo y patrimonio	106.648.789.778	92.729.242.490

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)
Ingresos financieros	6.330.969.629	5.442.317.323
Ingresos por disponibilidades	753.486	420.347
Ingresos por inversiones en títulos valores	665.074.562	599.025.854
Ingresos por cartera de créditos	5.523.952.583	4.573.087.363
Ingresos por otras cuentas por cobrar	18.694.979	18.279.896
Otros ingresos financieros	122.494.019	251.503.863
Gastos financieros	(1.974.767.488)	(1.735.808.742)
Gastos por captaciones del público	(1.913.746.928)	(1.640.555.066)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(4.246)	(90.118.382)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(57.360.846)	(3.655.468)
Otros gastos financieros	(3.655.468)	(5.135.294)
Margen financiero bruto	4.356.202.141	3.706.508.581
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	78.285.663	62.446.373
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(462.779.629)	(440.389.381)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(462.779.629)	(440.389.381)
Margen financiero neto	3.971.708.175	3.328.565.573
Otros ingresos operativos	1.679.261.356	1.461.431.840
Otros gastos operativos	(420.205.960)	(402.265.323)
Margen de intermediación financiera	5.230.763.571	4.387.732.090
Gastos de transformación	(2.613.320.767)	(2.574.231.371)
Gastos de personal	(1.087.658.446)	(1.248.947.962)
Gastos generales y administrativos	(934.826.325)	(792.523.904)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	(543.637.357)	(494.525.102)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(47.198.639)	(38.234.403)
Margen operativo bruto	2.617.442.804	1.813.500.719
Ingresos por bienes realizables	10.231.114	9.253.348
Ingresos operativos varios	86.231.718	51.701.275
Gastos por bienes realizables	(8.442.812)	(24.967.757)
Gastos operativos varios	(369.733.754)	(209.786.336)
Margen operativo neto	2.335.729.070	1.639.701.249
Gastos extraordinarios	(26.197.323)	(45.085.597)
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	2.309.531.747	1.594.615.652
Impuesto sobre la renta	(318.178.029)	(178.883.238)
Resultado monetario neto	(826.209.825)	(482.094.238)
Resultado neto	1.165.143.893	933.638.176

Estado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	Capital social	Actualización del capital social	Aporte patrimoniales no capitalizados	Reservas		Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Resultado inicial por exposición a la inflación	Total patrimonio
				De capital	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Superávit por aplicar			
(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)											
Saldos al 31 de diciembre de 2011	268.060.233	5.825.544.427	1.016.479	3.357.418.736	3.218.500	233.678.721	3.337.801.840	459.588.739	37.889.330	(3.871.143.013)	9.653.073.992
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	933.638.176	-	-	933.638.176
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(355.139.965)	-	-	(355.139.965)
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.497.117	-	-	(1.497.117)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto	-	-	-	-	-	(193.221.208)	-	-	-	-	(193.221.208)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	25.419.681	-	25.419.681
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	2.640.162	-	2.640.162
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	-	466.070.530	(466.070.530)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	268.060.233	5.825.544.427	1.016.479	3.357.418.736	4.715.617	40.457.513	3.803.872.370	570.519.303	65.949.173	(3.871.143.013)	10.066.410.838
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	1.165.143.893	-	-	1.165.143.893
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.340.301	-	-	(1.340.301)	-	-	-
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	112.953.713	-	112.953.713
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.907.836)	-	(6.907.836)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	-	581.901.796	(581.901.796)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	268.060.233	5.825.544.427	1.016.479	3.357.418.736	6.055.918	40.457.513	4.385.774.166	1.152.421.099	171.995.050	(3.871.143.013)	11.337.600.608

Estado de Flujos de Efectivo - Complementario
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	1.165.143.893	933.638.174
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	13.829.120	25.182.137
Provisión para cartera de créditos	457.353.038	423.184.180
Débitos por cuentas incobrables	(189.442.814)	(121.454.754)
Provisión para los rendimientos por cobrar	4.416.388	16.552.444
Provisión para otros activos	2.443.062	2.425.796
Débitos a la provisión de otros activos	(780.031)	(10.992.241)
Liberación de provisión para otros activos	(708.460)	(1.753.192)
Impuesto sobre la renta diferido		
Otras provisiones	419.885.355	276.012.167
Depreciación de bienes de uso	80.749.639	75.130.715
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	85.627.092	86.479.355
Amortización de bienes realizables	8.442.812	24.967.757
Provisión para indemnizaciones laborales	223.105.431	276.015.808
Pago de indemnizaciones laborales	(78.641.221)	(112.438.198)
Variación neta de Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(3.043.367.973)	2.644.829.529
Intereses y comisiones por cobrar	(20.197.685)	(133.433.454)
Otros activos	(158.808.048)	(169.100.259)
Intereses y comisiones por pagar	(4.731.120)	2.405.025
Acumulaciones y otros pasivos	(338.667.754)	76.779.879
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	(1.374.329.276)	4.314.430.858
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de Captaciones del público	12.433.050.379	8.585.125.643
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(1.351.881)	2.328.977
Otros financiamientos obtenidos	(2.330.321)	(14.985.558)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(1.961.349)	(13.054.281)
Ajuste por diferencial cambiario	-	(193.221.208)
Pago de dividendos	-	(355.139.965)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	12.427.406.828	8.011.053.608
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(39.292.039.983)	(39.103.149.274)
Créditos cobrados en el semestre	39.217.172.471	31.250.181.174
Variación neta de Inversiones disponibles para la venta	1.765.687.793	(1.922.518.087)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(1.952.620.260)	(31.812.606)
Inversiones de disponibilidad restringida	(1.451.194)	13.068.317
Inversiones en otros títulos valores	35.576.779	(1.965.645.960)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	6.187.948	(17.275.055)
Bienes realizables	(2.689.797)	6.055.411
Bienes de uso	107.360.946	(84.978.404)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(116.815.287)	(11.856.074.484)
Disponibilidades		
Variación neta	10.936.262.265	469.409.982
Al inicio del semestre	15.932.487.947	15.463.077.965
Al final del semestre	26.868.750.212	15.932.487.947
Información complementaria		
Resultado por exposición a la inflación		
Por actividades operacionales	1.702.600.348	661.471.963
Por actividades de financiamiento	8.395.814.224	5.057.078.174
Por actividades de inversión	(7.603.358.651)	(4.158.974.700)
Por tenencia de efectivo	(1.668.846.096)	(1.077.481.197)
	826.209.825	482.094.240
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	106.045.876	28.059.844

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto
Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2012, 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 30 de junio de 2012 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2012. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado de resultados como resultado monetario neto.

Estado demostrativo del resultado monetario neto
Para fines de análisis adicional, a continuación se presenta el estado demostrativo del resultado monetario neto:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2012
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	6.947.029.518	6.519.663.142
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	8.184.979.479	7.027.150.159
Incorporaciones de bienes de uso, netas	107.360.946	-
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	19.959.939	8.512.110
Variación neta en títulos valores	20	15
Realización de créditos diferidos	-	59.386.019
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	4.777.875
Incorporaciones de bienes realizables, netas	-	6.370.736
Subtotal	8.312.300.384	7.106.196.914
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(5.701.069.179)	(5.246.272.003)
Impuesto sobre la renta	(318.178.029)	(178.883.238)
Variación neta de otros activos	(101.464.236)	(138.241.483)
Realización de créditos diferidos	(19.242.301)	-
Incorporaciones de bienes realizables, netas	(2.248.809)	-
Dividendos en efectivo	-	(355.139.964)
Ajuste por diferencial cambiario	-	(193.221.208)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	-	(84.978.404)
Subtotal	(6.142.202.554)	(6.196.736.300)
Posición monetaria neta activa estimada	9.117.127.348	7.429.123.756
Posición monetaria neta activa histórica	8.290.917.523	(6.947.029.518)
Resultado monetario neto	(826.209.825)	(482.094.238)

Bienes realizables y bienes de uso
Los bienes realizables están presentados al costo de adquisición actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2012, con base en el INPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012		30 de junio de 2012	
	Costo actualizado	Depreciación acumulada	Neto	Neto
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2012)			
Edificaciones e instalaciones	2.458.881.011	(1.473.657.918)	985.223.093	1.019.235.094
Mobiliario y equipos	1.840.025.538	(1.584.771.434)	255.254.104	232.309.538
Terrenos	322.255.886	-	322.255.886	322.255.886
Otros bienes	6.547.637	(6.538.468)	9.169	175.522.899
Obras en ejecución	6.918.974	-	6.918.974	8.448.395
	4.634.629.046	(3.064.967.820)	1.569.661.226	1.757.771.812

Patrimonio
Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2012. Los dividendos están actualizados en moneda constante, según la fecha del pago de los mismos.

Resultados
Los ingresos, egresos 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, los cuales han sido ajustados en función de las partidas no monetarias con las cuales están asociados. La utilidad o pérdida en venta de acciones, inversiones en bienes muebles e inmuebles y otras partidas no monetarias se determina tomando como base el precio de venta y el valor en libros reexpresado.

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

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

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

Índice de Precios al Consumidor
El INPC al 31 de diciembre de 2012 es del 318,9 (285,5 al 30 de junio de 2012), a continuación un resumen de los INPC:

	%
Junio	285,5
2012	
Julio	288,4
Agosto	291,5
Septiembre	296,1
Octubre	301,2
Noviembre	308,1
Diciembre	318,9

Porcentaje de inflación
El porcentaje de inflación correspondiente al semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012 es del 11,70% (7,49% durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012).