

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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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, Sheldon y Asociados

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
SNV P-810

Caracas, Venezuela
26 de agosto de 2011

Balances Generales 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(En bolívares)	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	11.802.495.855	10.932.117.857
Efectivo	1.086.384.951	1.031.584.482
Banco Central de Venezuela	9.203.369.993	9.043.252.283
Bancos y otras instituciones financieras del país	61.821	18.954
Bancos y corresponsales del exterior	351.363.092	345.714.826
Efectos de cobro inmediato	1.161.315.998	511.547.312
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	8.929.406.888	7.249.616.917
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.106.859.242	3.069.961.115
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	5.445.447.798	3.903.268.321
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	335.780.950	230.019.244
Inversiones de disponibilidad restringida	41.318.898	46.368.237
Cartera de créditos (Nota 5)	31.630.126.835	26.703.384.861
Créditos vigentes	32.642.434.479	27.454.917.560
Créditos reestructurados	163.987.708	180.569.548
Créditos vencidos	286.738.324	220.637.037
Créditos en litigio	16.566.565	18.887.536
(Provisión para cartera de créditos)	(1.479.600.241)	(1.171.626.820)
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	400.674.060	341.674.855
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	1.530	2.207
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	107.855.628	59.862.604
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	302.805.639	264.259.127
Comisiones por cobrar	24.686.638	29.411.585
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	3.656	26.088
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(34.679.031)	(11.886.756)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	308.440.550	284.957.745
Bienes realizables (Nota 8)	34.676.380	13.552.004
Bienes de uso (Nota 9)	205.543.739	236.307.794
Otros activos (Nota 10)	406.866.312	506.904.356
Total activo	53.718.230.619	46.268.516.389
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	4.223.918.856	4.052.236.628
Activos de los fideicomisos	8.603.570.355	8.420.514.114
Otros encargos de confianza	19.090.454	19.778.111
Otras cuentas de orden deudoras	93.423.304.533	81.844.763.395
Otras cuentas de registro deudoras	3.979.662	5.145.961
	106.273.863.860	94.342.438.209
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público (Nota 11)	47.396.960.919	40.280.552.124
Depósitos en cuentas corrientes	30.520.419.517	24.609.065.756
Cuentas corrientes no remuneradas	14.627.829.811	12.408.166.913
Cuentas corrientes remuneradas	15.892.589.706	12.200.898.843
Otras obligaciones a la vista	1.746.334.197	1.238.016.209
Depósitos de ahorro	14.496.647.384	13.232.528.148
Depósitos a plazo	504.728.897	497.338.574
Títulos valores emitidos por la Institución	9.040	9.040
Captaciones del público restringidas	128.821.884	546.667.768
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	156.926.629
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	25.619	33.079
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	28.576.437	141.965.944
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	25.145.149	137.539.278
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	1.320.658	2.316.036
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110.630	2.110.630
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	10.123.302	16.738.931
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	6.771.497	6.363.500
Gastos por pagar por captaciones del público	6.515.880	6.107.874
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	255.617	255.626
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	1.372.673.570	1.239.660.563
Total pasivo	48.815.131.344	41.685.314.141
Patrimonio (Nota 23)		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	35.833	35.833
Reservas de capital	268.060.233	268.060.233
Ajustes al patrimonio	319.603.866	301.787.628
Resultados acumulados	4.031.690.407	3.752.557.243
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta (Nota 4)	15.648.703	(7.298.922)
Total patrimonio	4.903.099.275	4.583.202.248
Total pasivo y patrimonio	53.718.230.619	46.268.516.389

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Ingresos financieros (Nota 2)	3.056.299.027	2.580.315.624
Ingresos por disponibilidades	259.652	355.750
Ingresos por inversiones en títulos valores	354.450.734	226.817.390
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	2.532.036.506	2.206.855.758
Ingresos por otras cuentas por cobrar	14.952.876	14.244.508
Otros ingresos financieros (Nota 25)	154.599.259	132.042.218
Gastos financieros (Nota 2)	(968.169.780)	(861.261.405)
Gastos por captaciones del público	(918.919.317)	(824.134.845)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(267)	(3.076)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 25)	(46.196.047)	(33.987.766)
Otros gastos financieros	(3.054.149)	(3.135.718)
Margen financiero bruto	2.088.129.247	1.719.054.219
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	54.668.901	55.456.923
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(439.190.163)	(392.202.678)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(439.190.163)	(392.202.678)
Margen financiero neto	1.703.607.985	1.382.308.464
Otros ingresos operativos (Nota 20)	1.067.494.137	1.271.862.471
Otros gastos operativos (Nota 21)	(165.941.402)	(203.825.120)
Margen de intermediación financiera	2.605.160.720	2.450.345.815
Gastos de transformación	(1.495.714.804)	(1.318.288.099)
Gastos de personal	(706.733.114)	(583.751.967)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(475.401.199)	(465.442.354)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (Nota 32)	(287.828.758)	(245.924.525)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 32)	(25.751.733)	(23.169.253)
Margen operativo bruto	1.109.445.916	1.132.057.716
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	2.105.259	17.187.234
Ingresos operativos varios	44.640.849	45.997.701
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(14.109.399)	(8.296.374)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(152.565.221)	(85.345.563)
Margen operativo neto	989.517.410	1.101.600.714
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(21.500.537)	(33.916.600)
Resultado bruto antes de impuesto	968.016.873	1.067.684.114
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(190.291.676)	(148.860.560)
Resultado neto	777.725.197	918.823.554
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	777.725.197	918.823.554
Apartado para LOSEP (Nota 30)	9.993.596	11.432.507

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizables	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Garancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio
					Superavit restringido	Superavit por aplicar		
	(En bolívares)							
Saldo al 30 de junio de 2010	268.060.233	36.833	268.060.233	775.116.941	1.792.591.278	1.175.202.328	(55.406.311)	4.223.630.715
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	918.823.554	-	918.823.554
Dividendo en efectivo (Nota 23)	-	-	-	-	-	(134.030.117)	-	(134.030.117)
Ajuste por diferencial cambiario (Nota 24)	-	-	-	(473.328.313)	-	-	-	(473.328.313)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	48.107.408	48.107.408
Liberación de superavit restringido (Nota 23)	-	-	-	-	(89.773.997)	99.773.997	-	-
Superavit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	5.233.091	(5.233.091)	-	-
Reclasificación a superavit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	456.795.232	(456.795.232)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	268.060.233	36.833	268.060.233	301.787.628	2.154.815.604	1.597.741.639	(7.288.922)	4.903.202.348
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	777.725.197	-	777.725.197
Dividendo en efectivo (Nota 23)	-	-	-	-	-	(488.592.033)	-	(488.592.033)
Ajuste por diferencial, neto (Nota 24)	-	-	-	17.816.238	-	-	-	17.816.238
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	22.947.625	22.947.625
Superavit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	30.788.724	(30.788.724)	-	-
Reclasificación a superavit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	374.497.737	(374.497.737)	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011	268.060.233	36.833	268.060.233	319.603.866	2.569.313.365	1.472.617.342	15.648.703	4.903.099.275

Utilidad por acción (Nota 2)

Semestres finalizados el
31 de diciembre de 2010 30 de junio de 2010

Acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Utilidad líquida por acción	Bs 2.9013	Bs 3.4277

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Flujos del Efectivo
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	777.725.197	918.823.554
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(30.789.724)	(14.200.408)
Ganancia en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	(3.997.186)
Provisión para cartera de créditos	427.015.698	391.502.678
Provisión para los rendimientos por cobrar	12.174.465	-
Provisión créditos contingentes	-	700.000
Débitos por cuentas incobrables	(108.442.277)	(125.952.200)
Provisión para otros activos	23.676.476	2.599.894
Débitos a la provisión de otros activos	(225.938)	(3.163.986)
Liberación de provisión para otros activos	(809.906)	(374.319)
Impuesto sobre la renta diferido	107.008.449	(16.869.959)
Otras provisiones	149.447.346	223.696.660
Depreciación de bienes de uso	20.953.873	20.517.700
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	26.830.287	28.061.675
Amortización de bienes realizables	14.109.393	8.296.374
Provisión para indemnizaciones laborales	103.534.450	67.454.520
Pago de indemnizaciones laborales	(92.855.228)	(69.100.196)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(36.898.127)	(176.352.501)
Intereses y comisiones por cobrar	(71.173.670)	(61.501.808)
Otros activos	(56.441.324)	(19.018.799)
Intereses y comisiones por pagar	407.997	(1.516.572)
Acumulaciones y otros pasivos	(27.113.561)	(125.644.511)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	1.238.133.876	1.043.960.610
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	7.116.408.795	5.478.053.849
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(7.460)	11.868
Otros financiamientos obtenidos	(113.389.507)	81.167.979
Otras obligaciones por intermediación financiera	(6.615.629)	1.440.826
Ajustes al patrimonio por diferencial cambiario	17.816.238	(473.329.313)
Pago de dividendos	(498.592.033)	(134.030.117)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	6.515.620.404	4.953.315.092
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(21.779.021.433)	(20.142.348.610)
Créditos cobrados en el semestre	16.533.706.038	14.452.705.703
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(1.519.231.852)	(674.950.169)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(105.761.706)	70.377.573
Inversiones de disponibilidad restringida	5.049.339	9.639.605
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	7.306.919	170.250.222
Bienes realizables	(35.233.769)	(2.190.997)
Bienes de uso	9.810.182	(29.293.989)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(6.883.376.282)	(6.145.810.662)
Disponibilidades		
Variación neta	870.377.998	(148.534.960)
Al inicio del semestre	10.932.117.857	11.080.652.817
Al final del semestre	11.802.495.855	10.932.117.857

Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo

Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	22.947.625	48.107.409
---	------------	------------

Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 24)	17.816.238	(473.329.313)
--	------------	---------------

Impuestos pagados	245.501.369	121.280
-------------------	-------------	---------

Intereses pagados	967.761.782	862.777.977
-------------------	-------------	-------------

Ganancia en operaciones con derivados	9.082.154	5.033.337
---------------------------------------	-----------	-----------

Reclasificación de provisiones (Nota 5)		
---	--	--

De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar	(10.600.000)	-
--	--------------	---

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta
Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) fue fundado en la República Bolivariana de Venezuela 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 30 de junio de 2011 el Banco tiene 6.810 trabajadores.

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

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; amplía los supuestos de inhabilitación para ser Director; la Junta Directiva debe aprobar operaciones que excedan el 2% del patrimonio; establece la obligación de efectuar un aporte social que representa el 5% del Resultado Bruto antes de Impuesto para el cumplimiento de la responsabilidad social que financiará proyectos de Consejos Comunales u otras formas de organización social; limita los créditos al consumo hasta el 20% de la cartera de créditos del Banco y los activos de la institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un solo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20% con garantías adecuadas o de bancos y define qué se considera deudor relacionado a los fines de esa limitación. La Ley otorgó un plazo de 135 días para presentar un plan de ajuste que debe ejecutarse en un plazo de 180 días (prorrogables por 180 días) y 30 días (prorrogables por 30 días) para desincorporar inversiones no permitidas, plazo que se extendió por 30 días adicionales. En cuanto a las prohibiciones, destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la SUDEBAN y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley 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 incluyó la adaptación de documentación, sistemas y procesos. En junio de 2011 se recibió respuesta al referido plan de ajuste, otorgando un plazo máximo de 180 días para su ejecución. La gerencia se encuentra en proceso de discusión con la SUDEBAN de una propuesta en relación con las Inversiones en Títulos Valores. Asimismo, está a la espera del pronunciamiento del Órgano Superior del Sistema Financiero Nacional (OSFIN) sobre otros aspectos de la Ley que le fueron consultados por la SUDEBAN, entre los cuales están: a) Artículo N° 38, la prohibición de ser accionista de una institución bancaria a quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5% del capital social o poder de voto; b) Artículo N° 96, la prohibición de realizar operaciones con una misma persona que supere los límites establecidos; c) Artículo N° 98, la prohibición de realizar operaciones con personas vinculadas y; d) Artículo N° 99, numeral 1, la prohibición de otorgar financiamiento de servicios o bienes de consumo por más del 20% del total de la cartera de créditos. La SUDEBAN también consultó al Tribunal Supremo de Justicia la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

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

Ley de Atención al Sector Agrícola

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

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

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

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

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

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

2. Bases de Presentación

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

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas las cuentas de las filiales poseídas en más de un 50% y las entidades creadas con propósitos específicos en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 30 de junio de 2011 disminuirían en Bs 23.351.000 (aumentarían en Bs 2.449.000 al 31 de diciembre de 2010). 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

El Boletín BA VEN-NIF N° 2 establece los criterios para la aplicación en Venezuela de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias". Este Boletín requiere que se reconozcan los

efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación bajo los Índices de Precios al Consumidor (IPC) del Área Metropolitana de Caracas, publicados por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 33.

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 Norma Internacional de Contabilidad N° 37 - Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes.

5) Bienes recibidos en pago

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre: el monto adjudicado, saldo en libros, valores de mercado o monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a un año, y se amortizan entre 1 y 3 años con base 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 dentro del patrimonio.

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

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

7) Mejoras a propiedades arrendadas

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

8) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

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

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 mercado de las inversiones en títulos valores, cualquier recuperación posterior del valor razonable de mercado no afecta la nueva base del costo. Las VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados en el caso de títulos de deuda.

11) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

12) Inversiones en títulos valores

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

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

13) Registro de provisiones

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

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

14) Comisiones cobradas

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

15) Impuesto sobre la renta diferido

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

16) Títulos valores vencidos

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

17) Plan de 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 mercado de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

18) 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 incurran.

19) Plusvalías

El monto de la plusvalía de Interbank, C.A., Banco Universal corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra, efectuada durante el 2000, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años. A partir de abril de 2008, por instrucciones de la SUDEBAN, las nuevas plusvalías deberán ser amortizadas en un período no mayor a 5 años. 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 unidad generadora de efectivo y si el valor en libros es inferior al valor recuperable se reconoce el deterioro de su valor en el estado de resultados.

20) Ingresos por intereses

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

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

21) Flujos de efectivo

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

22) Cartera de créditos reestructurada

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

23) Cartera de créditos vencida y en litigio

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

Los préstamos en litigio son aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales.

24) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación. Los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se presentan a la tasa de cambio oficial de Bs 4,2893/US\$1.

Al 31 de diciembre de 2010 las inversiones en títulos valores provenientes de Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) emitidos por el sector público nacional se presentan a la tasa de cambio de Bs 2,5935/US\$1, debido a que la SUDEBAN instruyó el registro a Bs 4,2893/US\$1 a partir del 1 de enero de 2011, aunque el desplazamiento del tipo de cambio para estos títulos a Bs 4,2893/US\$1 fue publicado en diciembre de 2010. Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente (Nota 24). Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio promedio del semestre. Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del semestre. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficial establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

Otras prácticas contables seguidas por el Banco, que no difieren de las VEN-NIF, son las siguientes:

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 (Notas 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), y la determinación de valores razonables.

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

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 e inversiones en empresas afiliadas

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

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela (BCV) 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 de mercado e incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital. Las ganancias o pérdidas no realizadas,

originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en las cuentas de resultados.

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor razonable de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

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

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

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

El Banco mantiene un plan de contribución definida denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario de MERCANTIL," el cual sustituyó al esquema de beneficios definidos denominado "Plan Complementario de Pensiones de Jubilación". La contribución del Banco al plan se registra en los resultados del semestre en que 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 MERCANTIL, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y MERCANTIL aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

Beneficios post retiro

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

j) Programa de operaciones para adquisición de acciones

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

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

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

n) Reporte por segmentos

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

o) Utilidad líquida por acción

La utilidad líquida por acción se calcula dividiendo la utilidad líquida del semestre entre el número de acciones en circulación, Nota 23.

p) Dividendos

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

q) Gestión de riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

1) 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.

2) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

Actividades de fiduciario

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos del Banco. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 8.603.570.000 y Bs 8.420.514.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 25.

3. Disponibilidades

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Encaje legal en moneda nacional	7.479.094.686	6.708.304.162
Encaje legal en dólares estadounidenses	2.500.456	3.078.418
Depósitos a la vista	<u>1.721.774.851</u>	<u>2.331.869.703</u>
	<u>9.203.369.993</u>	<u>9.043.252.283</u>

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

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En bolívares)		
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.106.859.242	3.069.961.115
Disponibles para la venta	5.445.447.798	3.903.268.321
Mantendidas hasta su vencimiento	<u>335.780.950</u>	<u>230.019.244</u>
	8.888.087.990	7.203.248.680
Disponibilidad restringida	<u>41.318.898</u>	<u>46.368.237</u>
	<u>8.929.406.888</u>	<u>7.249.616.917</u>

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

Las colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En bolívares)		
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en julio de 2011 (enero de 2011 al 31 de diciembre de 2010)	1.854.500.000 (1)	1.439.000.000 (1)
Inversión en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2011 (enero de 2011 al 31 de diciembre de 2010)	1.195.500.000 (1)	1.611.000.000 (1)
Depósitos overnight en moneda extranjera, con vencimiento en julio de 2011 (enero de 2011 al 31 de diciembre de 2010)	<u>56.859.242 (1)</u>	<u>19.961.115 (1)</u>
	<u>3.106.859.242</u>	<u>3.069.961.115</u>

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

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

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	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
Depósitos overnight en moneda extranjera	0,04	0,25	0,12	0,25

b) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2011			31 de diciembre de 2010		
	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 emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre julio de 2011 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs 2.389.528.859 (vencimientos entre marzo de 2011 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs 1.496.136.620 al 31 de diciembre de 2010)	2.322.792.268	7.126.089	(476.333)	2.329.412.024 (1)	1.492.562.930	2.284.328 (745.543)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimiento entre marzo de 2012 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 1.649.525.184 (vencimientos entre febrero de 2011 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 877.088.321 al 31 de diciembre de 2010)	1.641.111.839	3.620.032	(7.407.089)	1.637.324.782 (1)	851.826.493	467.641 (3.631.491)
Bonos de la Deuda Pública Nacional (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre septiembre de 2012 y marzo de 2014, y valor nominal de Bs 424.467.000	424.524.948	492.499	(484.266)	424.533.641 (1)	424.524.948	2.367.673
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre noviembre de 2011 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$141.257.000 (US\$132.278.000 al 31 de diciembre de 2010)	564.458.971	19.068.170	(1.183.209)	582.343.852 (1)	323.525.082	4.551.498 (3.968.527)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con vencimientos en agosto de 2022 y valor nominal de US\$13.100.000	59.874.339	-	(6.601.146)	53.273.193 (1)	59.874.339	-
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre julio de 2011 y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 29.280.000 (vencimientos entre enero de 2011 y agosto de 2011, y valor nominal de Bs 307.798.719 al 31 de diciembre de 2010)	28.369.789	1.114.408	-	29.484.257 (1)	301.676.008	2.720.204
Petrobonos 2002 con vencimiento en febrero 2022 y valor nominal de US\$5.000.000	<u>21.446.500</u>	<u>1.466.500</u>	<u>(2.883.720)</u>	<u>21.446.500</u>	<u>200.525</u>	<u>-</u>
	<u>4.609.508.644</u>	<u>11.271.711</u>	<u>(20.019.301)</u>	<u>4.671.951.071</u>	<u>1.319.344</u>	<u>(4.871.270)</u>
					<u>2.451.500.268</u>	
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior						
Obligaciones emitidas por Citibank, con vencimiento en abril de 2012, y valor nominal de US\$5.000.000	21.446.500	152.056	-	21.598.556 (1)	21.446.500	200.525
Obligaciones emitidas por Goldman Sachs Group Inc. con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000 (US\$1.144.000 al 31 de diciembre de 2010)	18.324.801	86.607	-	18.411.408 (1)	9.239.925	-
Obligaciones emitidas por Dena Credit, con vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de US\$1.500.000	<u>4.477.602</u>	<u>47.400</u>	<u>-</u>	<u>4.544.495 (1)</u>	<u>4.486.200</u>	<u>46.101</u>
	<u>46.249.203</u>	<u>386.063</u>	<u>-</u>	<u>44.554.369</u>	<u>37.127.213</u>	<u>(23.215)</u>
					<u>246.626</u>	<u>(37.215)</u>
					<u>37.398.111</u>	
Participaciones en empresas privadas no financieras						
Sogepym y Alcanva Corp.	<u>1.120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.120 (1)</u>	<u>1,120</u>	<u>-</u>
						<u>1,120 (1)</u>
						<u>1,120 (1)</u>
(En bolívares)						
Obligaciones emitidas por entidades públicas						
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre julio de 2011 y mayo de 2041, y valor nominal de US\$81.124.197 (valor nominal de US\$7.335.381 al 31 de diciembre de 2010)	219.198.828	6.886.212	(311.985)	225.771.055 (2)	261.953.418	6.827.367 (515.845)
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimientos entre febrero y marzo de 2015 y valor nominal de US\$1.850.000	27.677.156	468.729	-	27.545.885 (1)	35.797.106	-
Obligaciones emitidas por la Corporación Andina de Fomento (CAF), con vencimientos entre febrero y marzo de 2012 y valor nominal de Bs 25.250.000	26.039.046	7.205	(894.905)	25.151.348 (1)	26.039.046	-
Obligaciones en Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000	18.492.780	530.386	-	19.023.166 (1)	18.521.815	1.551.391
Obligaciones en Hewlett Packard, con vencimiento en septiembre de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000	17.130.721	130	(3.230)	17.127.621 (1)	17.127.352	-
Obligaciones en AT&T Inc., con vencimiento en agosto de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000 (valor nominal de US\$1.000.000 al 31 de diciembre de 2010)	4.325.336	19.722	-	4.345.108 (1)	8.658.951	-
Obligaciones en StatoilHydro Aas, con vencimiento en abril de 2014 y valor nominal de US\$1.300.000	5.767.648	206.337	-	5.974.005 (1)	5.800.615	123.329
Obligaciones en Merck & Co. Inc., con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000	-	-	-	-	4.523.594	78.400
Obligaciones en PepsiCo Inc., con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	-	-	-	-	8.830.777	117.750
Obligaciones en Novartis, con vencimiento en abril de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	-	-	-	-	8.727.768	84.882
Obligaciones en Goldman Sachs Group Inc., con vencimiento entre enero y agosto de 2015 y valor nominal de US\$300.000	<u>218.003.244</u>	<u>8.138.271</u>	<u>(2.708.118)</u>	<u>233.433.407</u>	<u>233.240</u>	<u>(13.987.128)</u>
	<u>2.424.650.562</u>	<u>39.886.655</u>	<u>(1.249.410)</u>	<u>2.445.447.298</u>	<u>2.900.711.152</u>	<u>20,039.041</u>
					<u>(12,111.845)</u>	<u>3.901.268.321</u>

- (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 30 de junio de 2011 el valor de mercado de los títulos valores, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 21.249.000 (Bs 17.512.000 al 31 de diciembre de 2010). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un periodo de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

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

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
Títulos de Interés Fijo	30 meses	31 meses
Letras del Tesoro	3 meses	2 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	24 meses	30 meses
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	49 meses	54 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	51 meses	43 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	136 meses	142 meses
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	25 meses	27 meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	267 meses	282 meses
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	49 meses	54 meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	45 meses	51 meses
Petrobonos	130 meses	-

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

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	182.777.641	185.607.810	635.594.186	638.282.904
Entre 6 meses y 1 año	329.070.163	328.777.509	148.077.924	148.127.860
Entre 1 y 5 años	3.361.415.205	3.382.612.053	2.468.921.298	2.471.459.101
Entre 5 y 10 años	1.267.643.754	1.266.912.931	338.553.656	336.595.650
Más de 10 años	<u>285.943.799</u>	<u>281.537.495</u>	<u>310.224.088</u>	<u>308.802.806</u>
	<u>5.426.860.562</u>	<u>5.445.447.798</u>	<u>3.900.711.152</u>	<u>3.903.268.321</u>

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En bolívares)		
Inversiones disponibles para la venta	18.597.236	2.527.169
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido revalorizadas de las inversiones disponibles para la venta	(5.865.827)	(3.822.924)
Inversiones de disponibilidad restringida	557.938	413.080
Inversiones disponibles para la venta de filiales y afiliadas	<u>2.359.356</u>	<u>(6.416.247)</u>
	<u>15.648.703</u>	<u>(7.298.922)</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 241.937.000 y Bs 79.643.000 (Bs 212.020.000 y Bs 49.306.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010). 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 73.620.438.000 (Bs 71.166.688.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

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

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

	30 de junio de 2011		Valor razonable de mercado (En bolívares)	31 de diciembre de 2010		Valor razonable de mercado
	Costo	Costo amortizado		Costo	Costo amortizado	
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) con vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$76.641.296 y pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	316.712.602	320.768.400	293.923.938 (1)	191.498.411	193.560.194	174.334.322 (1)
Certificados de depósitos, con vencimientos en julio de 2011 y valor nominal de US\$3.500.000 (en enero de 2011 y valor nominal de US\$8.500.000 al 31 de diciembre de 2010)	15.017.550	15.017.550	15.017.550 (2)	36.459.050	36.459.050	36.459.050 (2)
	331.730.152	335.785.950	308.941.488	227.957.461	230.019.244	210.793.372

- (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:

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

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	74 meses
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	1 mes	1 mes

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

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	Costo amortizado	Valor razonable de mercado
	(En bolívares)			
Menos de 1 año	15.012.550	15.012.550	36.459.050	36.459.050
Entre 5 y 10 años	320.768.400	293.923.938	193.560.194	174.334.322
	335.780.950	308.936.488	230.019.244	210.793.372

d) Inversiones de disponibilidad restringida
Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	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				
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre diciembre de 2024 y noviembre de 2034, y valor nominal de US\$5.713.920 (vencimientos entre junio de 2033 y enero de 2040, y valor nominal de US\$8.021.749 al 31 de diciembre de 2010)	25.730.464	26.008.673 (1)	35.936.550	36.361.773 (1)
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$3.000.000 (valor nominal de US\$2.000.000 al 31 de diciembre de 2010)	13.647.302	13.927.031 (1)	9.216.131	9.203.987 (1)
Fideicomiso en Banco Provincial, S.A. Banco Universal (Nota 32)	1.340.301	1.340.301 (3)	-	-
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil				
Commercebank, N.A., (con vencimiento en octubre de 2011 y valor nominal de US\$10.000 (vencimiento en octubre de 2011 y valor nominal de US\$25.000 al 31 de diciembre de 2010)	42.893	42.893 (2)	107.233	107.233 (2)
Fideicomisos de inversión en el Banco Nacional de México, S.A.	-	-	695.244	695.244
	40.760.960	41.318.898	45.955.158	46.368.237

- (1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.
(2) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera a su valor razonable de mercado.
(3) Corresponde al Fideicomiso del Fondo Social para Contingencias, Nota 32.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	0,79	5,50	0,86	5,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,20	0,20	3,58	3,58
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	4,00	4,00	4,00	4,00

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	223 meses	332 meses
Certificados de depósito a plazo fijo	4 meses	10 meses
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	49 meses	55 meses

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

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	1.383.194	1.383.194	695.244	695.244
Entre 6 meses y 1 año	-	-	107.233	107.233
Entre 1 y 5 años	13.647.302	13.927.031	9.216.131	9.203.987
Más de 5 años	25.730.464	26.008.673	35.936.550	36.361.773
	40.760.960	41.318.898	45.955.158	46.368.237

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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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\$9.274.081, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$9.310.451 y US\$10.623.123, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatutarios 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 30 de junio de 2011 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación, colocaciones en el BCV y bonos emitidos por el gobierno y agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 60,42%, 34,16% y 2,82%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (50,28%, 42,07% y 4,20%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2011				31 de diciembre de 2010					
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%
	(En bolívares)									
Por tipo de actividad económica										
Comercial	9.512.200.543	29	30.179.672	18	43.814.953	15	556.245	3	9.586.751.413	29
Tarjetas de crédito	5.610.831.569	17	-	-	3.379.663	1	-	-	5.614.211.232	17
Agropecuaria	5.401.773.113	17	69.086.295	42	127.361.121	44	13.088.139	79	5.611.306.668	17
Industrial	3.651.763.881	11	24.697.402	15	3.106.658	1	-	-	3.679.477.341	11
Adquisición de vivienda	2.162.921.640	7	1.022.478	1	68.649.101	24	2.890.299	18	2.235.483.518	7
Construcción	2.067.021.775	6	-	-	1.610.592	1	-	-	2.068.632.367	6
Prestamos para vehículos	1.546.232.120	5	-	-	13.080.281	5	-	-	1.559.300.401	5
Servicios	1.434.691.228	4	7.674.890	5	5.224.675	2	-	-	1.447.590.793	4
Comercio exterior	94.412.042	-	-	-	2.875.403	1	-	-	97.287.445	0
Otros	1.160.958.768	4	31.416.971	19	17.654.877	6	33.882	-	1.200.658.498	4
	27.642.434.470	100	163.987.708	100	286.738.324	100	16.566.565	100	33.109.727.076	100
Por tipo de garantía										
Pignorataria	464.699.297	1	517.421	-	990.864	-	451.050	3	466.658.632	2
Hipotecaria	5.145.616.358	16	41.044.619	25	95.828.940	33	2.913.831	17	5.285.403.748	16
Quirografaria	16.468.677.369	51	75.314.750	46	122.199.619	43	8.929.403	54	16.675.121.411	50
Sin garantía	10.563.441.855	37	47.110.916	29	67.718.001	24	4.727.261	26	10.682.543.555	32
	27.642.434.470	100	163.987.708	100	286.738.324	100	16.566.565	100	33.109.727.076	100
Por vencimiento										
Hasta tres meses	11.324.936.339	35	7.619.043	5	77.515.811	27	252.498	2	11.410.332.691	34
Entre tres y seis meses	2.201.713.610	7	4.904.620	3	66.416.032	23	481.740	3	2.278.176.062	7
Entre seis meses y un año	3.564.293.789	11	5.474.267	3	76.901.946	27	1.864.481	11	3.648.534.483	11
Entre uno y dos años	6.516.326.010	20	13.159.650	8	38.557.863	13	13.644.307	82	6.601.687.830	20
Entre dos y tres años	3.340.135.451	9	43.736.460	27	3.509.267	1	47.786	-	3.386.428.964	10
Entre tres y cuatro años	1.302.387.878	4	12.029.965	6	1.164.613	1	183.838	1	1.315.766.294	4
Entre cuatro y cinco años	1.148.958.298	4	22.210.889	14	565.071	-	-	-	1.171.734.258	4
Mayor a cinco años	1.234.672.104	4	55.255.814	34	107.079	-	90.415	-	1.290.055.536	4
	27.642.434.470	100	163.987.708	100	286.738.324	100	16.566.565	100	33.109.727.076	100
Por tipo de crédito										
Pagos	19.886.029.055	61	130.428.545	79	173.436.462	61	13.642.384	82	20.203.536.446	61
Hipotecario y adquisición de vehículos	7.915.636.963	24	-	-	26.362.596	9	-	-	7.941.999.559	24
Prestamos por cuotas	4.462.369.865	14	32.439.449	20	72.271.685	25	2.924.181	18	4.570.005.180	14
Cartas de crédito	81.544.142	-	-	-	2.875.403	1	-	-	84.419.545	-
Arendamientos financieros	60.564.082	-	1.119.714	1	278.485	-	-	-	61.962.281	-
Factoring y descuentos	53.010.648	-	-	-	-	-	-	-	53.010.648	-
Créditos en cuentas corrientes	25.305.739	-	-	-	6.059.920	2	-	-	31.365.659	-
Otros	1.57.973.985	-	-	-	5.551.733	-	-	-	163.525.718	-
	27.642.434.470	100	163.987.708	100	286.738.324	100	16.566.565	100	33.109.727.076	100
Por ubicación geográfica										
Venezuela	32.524.874.091	100	160.283.318	98	286.738.324	100	16.566.565	100	32.988.462.298	100
México	30.561.263	-	3.704.390	2	-	-	-	-	34.265.653	-
Brasil	30.025.100	-	-	-	-	-	-	-	30.025.100	-
Islas Cayman	25.735.800	-	-	-	-	-	-	-	25.735.800	-
Chile	21.446.500	-	-	-	-	-	-	-	21.446.500	-
Perú	9.791.725	-	-	-	-	-	-	-	9.791.725	-
	27.642.434.470	100	163.987.708	100	286.738.324	100	16.566.565	100	33.109.727.076	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	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Total	%	Total	%
	(En bolívares)			
Normal	30.883.552.569	93	26.762.314.986	96
Potencial	897.189.202	3	362.817.972	1
Real	1.011.377.954	3	472.033.088	2
Alto riesgo	262.466.905	1	226.776.292	1
Irrecuperable	55.140.446	-	51.069.343	-
	33.109.227.076	100	27.875.011.681	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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 30 de junio de 2011 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 39,51% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, microempresarial, turismo y manufactura (52,01% al 31 de diciembre de 2010 a los sectores agrícolas, microempresarial, hipotecaria, turismo y manufactura), compuesto de la siguiente manera:

Actividad	30 de junio de 2011				Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
	Saldo mantenido Bs	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores			
Agrícola (a)	5.611.306.000	24,8	24,0	2.295	4.780	13	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Microempresarial Hipotecaria (b)	868.361.000	3,1	3,0	12.016	12.824	24	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010
Corto plazo	326.992.000	1,2	-	13.998	14.010	Entre 4,66 y 14,39	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010, los cuales serán aplicados de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido el crédito
Largo plazo	1.946.256.000	7,0	-	-	-	-	-
Turismo (c)	674.882.000	2,8	1,5	43	133	Entre 9,0 y 12,0	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Manufacturera	3.679.434.000	17,5	11,0	1.522	3.419	19	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009

Actividad	31 de diciembre de 2010				Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
	Saldo mantenido Bs	Mantenido %	Requerido %	Número de deudores			
Agrícola (a)	4.391.368.000	26,3	25,0	2.263	4.671	13	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Microempresarial Hipotecaria (b)	749.539.000	3,4	3,0	12.685	13.752	24	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2010
Corto plazo	764.018.000	3,6	4,2	13.624	13.671	Entre 4,66 y 14,39	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009, los cuales serán aplicados de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido el crédito
Largo plazo	1.819.237.000	8,7	5,8	-	-	-	-
Turismo (c)	585.069.000	3,2	3,0	38	120	Entre 10,0 y 13,0	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Manufacturera	3.019.650.000	14,4	10,0	1.395	3.276	19	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009

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

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

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

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	1.171.626.820	906.076.342
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	427.011.5698	391.502.6978
Débitos por cuentas incoables	(108.442.277)	(125.952.200)
Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar	(10.600.000)	-
Saldo al final del semestre	1.479.600.241	1.171.626.820

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 108.442.000 (Bs 125.952.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 54.669.000 (Bs 50.430.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se incluyen en el estado 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	1.530	2.207
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	2.699.083	2.114.417
Disponibles para la venta	100.698.795	55.023.705
Mantenedas hasta su vencimiento	4.455.067	2.724.461
Disponibilidad restringida	2.683	21
	107.855.628	59.862.604
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	288.966.390	254.719.595
Créditos reestructurados	2.790.384	2.868.342
Créditos vencidos	11.048.865	6.671.190
	302.805.639	264.259.127
Comisiones por cobrar	24.686.638	29.411.585
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	3.656	26.088
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(34.679.031)	(11.886.756)
	400.674.060	341.674.855

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:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(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	253.052.842	227.399.737
Inversiones Platico, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	51.167.970	51.886.418
Proyecto Conexus, C.A., 343.334 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,1 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social	3.846.054	3.301.465
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
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 15 acciones comunes, con valor nominal de EUR125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	47.084	43.525
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 3.984 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	17.090	17.090
Super Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Corporación Andina de Fomento, 16 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	8.737	8.737
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
Inmobiliaria ASKCOE, C.A., 1.340 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 10% de su capital social	1.340	1.340
Mantex, S.A., 415 acciones comunes, con valor de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
BIVA, Banco Provincial, C.A., 200.000.000 de acciones preferidas, con valor nominal de Bs 10, cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	-	2.000.000
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(18.462)	(18.462)
	308.440.550	284.957.745

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco vendió la participación accionaria del 19,5% mantenida en Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y del 19,5% mantenida en Mercantil Merinvest, C.A., en efectivo y a su valor de mercado de Bs 180.502.000 y Bs 24.464.000, respectivamente,

determinado por un evaluador independiente, registrando una ganancia de Bs 3.293.000 y Bs 704.000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro de Otros ingresos operativos.

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.

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

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

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

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			
30 de junio de 2011			
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)	
(En bolívares)			
Activo			
Disponibilidades	41.767.744	3.936.444	18.147.179
Inversiones en títulos valores	106.080.986	7.004.446	-
Intereses y comisiones por cobrar	1.900.369	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	105.463.306	-	-
Bienes de uso	-	2.801.036	101.539.278
Otros activos	2.617	5.957.256	40.401.236
Total activo	255.215.022	19.699.182	160.087.693
Pasivo y Patrimonio			
Otros financiamientos obtenidos	-	-	30.310.000
Otros pasivos	2.162.180	8.161.041	27.441.754
Total pasivo	2.162.180	8.161.041	57.751.754
Patrimonio	253.052.842	11.538.141	102.335.939
Total pasivo y patrimonio	255.215.022	19.699.182	160.087.693

Ingresos y Gastos			
Semestre finalizado el 30 de junio de 2011			
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			
Ingresos operativos, netos	23.448.102	350.669	21.075
Egresos totales	9.487.450	1.731.139	19.019.752
	(1.554.802)	(1.699.543)	(20.477.722)
Ganancia (pérdida) neta	31.380.750	382.765	(1.436.895)
Participación patrimonial	31.380.750	127.422	(718.448)

Balance General			
31 de diciembre de 2010			
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)	
(En bolívares)			
Activo			
Disponibilidades	6.727.288	3.349.204	2.781.698
Inversiones en títulos valores	114.295.223	5.006.858	-
Intereses y comisiones por cobrar	661.824	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	105.007.850	-	-
Bienes de uso	-	3.061.268	81.673.848
Otros activos	3.169.689	4.836.878	37.322.359
Total activo	229.861.874	16.254.208	121.777.905
Pasivo y Patrimonio			
Otros pasivos	2.462.137	6.349.832	18.005.070
Total pasivo	2.462.137	6.349.832	18.005.070
Patrimonio	227.399.737	9.904.376	103.772.835
Total pasivo y patrimonio	229.861.874	16.254.208	121.777.905

Ingresos y Gastos			
Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010			
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			
Ingresos operativos, netos	1.596.265	545.270	850
Egresos totales	816.773	1.425.539	25.400.957
	(1.808.530)	(2.608.921)	(15.719.234)
Ganancia (pérdida) neta	604.508	(638.112)	9.682.573
Participación patrimonial	604.508	(712.703)	4.841.787

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

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

Balance General			
30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
Activo			
Disponibilidades	2.777	11.909.251	4.917
Inversiones en títulos valores	106.813	458.151.875	114.868
Cartera de créditos	28.135	120.679.416	27.070
Intereses y comisiones por cobrar	717	3.075.109	829
Otros activos	531	2.281.548	629
Total activo	138.973	596.097.199	148.313
636.160.470			
Pasivo y Patrimonio			
Captaciones del público	26.570	113.964.883	37.748
Otros financiamientos obtenidos	153	657.205	173
Intereses y comisiones por pagar	3	13.589	6
Acumulaciones y otros pasivos	245	1.050.943	240
Total pasivo	26.971	115.686.620	38.167
163.708.695			
Patrimonio	112.002	480.410.579	110.146
472.451.775			
Total pasivo y patrimonio	138.973	596.097.199	148.313
636.160.470			

Ingresos y Gastos			
Semestre finalizado el 30 de junio de 2011		Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010	
En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
Margen financiero bruto			
Otros ingresos (gastos) operativos, netos	2.523	10.820.088	3.020
Egresos totales	454	1.947.690	277
	(1.537)	(6.589.618)	(1.318)
Ganancia neta	1.440	6.178.160	1.979
8.490.671			

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Costo	Amortización acumulada	Costo	Amortización acumulada
	Neto			
(En bolívares)				
Bienes fuera de uso	68.573.481	(33.847.101)	34.676.380	(13.552.004)

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

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

Los bienes realizables totalmente amortizados se presentan en cuentas de orden, Nota 25.

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros
	(En bolívares)					
Mobiliario y equipos	308.116.515	(217.279.491)	90.837.024	289.855.274	(197.969.238)	91.886.036
Edificaciones e instalaciones	116.793.777	(21.301.719)	95.492.058	116.687.695	(19.717.477)	96.970.218
Obras en ejecución	2.951.443	-	2.951.443	33.691.420	-	33.691.420
Terrenos	2.212.542	-	2.212.542	3.611.409	-	3.611.409
Otros bienes	15.112.874	(1.062.202)	14.050.672	13.210.913	(1.062.202)	12.148.711
Total	445.187.151	(239.643.412)	205.543.739	455.056.711	(218.748.917)	236.307.794

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 20.954.000 (Bs 20.518.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

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

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

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

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

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 68.892.000 (Bs 65.611.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 2)	62.330.616	65.611.176
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 143.800.000 (Bs 128.965.000 al 31 de diciembre de 2010) (Notas 2 y 8)	68.488.185	79.056.485
Software, neto de amortización acumulada por Bs 116.071.000 (Bs 108.510.000 al 31 de diciembre de 2010)	22.724.400	28.422.535
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 10.335.000 (Bs 10.299.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 1)	2.614.729	3.302.698
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	46.696.902	38.646.400
Otras cuentas por cobrar	43.046.217	36.162.154
Inventario de papelería y efectos de escritorio	42.542.805	40.794.592
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	33.235.249	11.658.225
Anticipos a proveedores	30.514.036	18.208.254
Impuestos pagados por anticipado	23.975.676	49.215.175
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	23.635.711	19.568.998
Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI)	14.502.620	-
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria (Nota 16)	13.428.556	13.428.556
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	11.932.788	10.463.881
Valoración operaciones spot y forward (Nota 16)	9.082.154	5.033.337
Publicidad pagada por anticipado	6.290.673	5.857.811
Impuesto sobre la renta diferido, neto de provisión de Bs 187.514.000 (Bs 82.408.000 al 31 de diciembre de 2010) (Nota 17)	-	107.008.449
Otros	942.960	942.963
Provisión para otros activos	(49.117.965)	(26.477.333)
	<u>406.866.312</u>	<u>506.904.356</u>

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

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

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

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

El saldo de la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones es regularizada en los primeros días

del mes siguiente. Los saldos de estas cuentas se provisionan en función de su antigüedad, de acuerdo con los criterios de antigüedad establecidos a tal fin por la SUDEBAN. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 16.

Al 30 de junio de 2011 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar Bs 3.432.000 (operaciones en tránsito por operaciones spot por Bs 3.927.000 al 31 de diciembre de 2010).

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

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

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

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

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

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011 alcanzó Bs 26.830.000 (Bs 28.062.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 30 de junio de 2011 los gastos amortizables provenientes del proceso de reconversión monetaria (Nota 2) alcanzan Bs 2.615.000 (Bs 3.303.000 al 31 de diciembre de 2010) y su plazo de amortización se detalla a continuación:

Concepto	Monto neto de la erogación (En bolívares)	Plazo de amortización (Años)
Software	2.063.408	5
Seguridad	551.321	6

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 30 de junio de 2011, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 23.676.000 (Bs 2.600.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), 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:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	26.477.333	27.415.744
Provisión del semestre	23.676.476	2.599.894
Liberación de provisión (809.906)	(809.906)	(374.319)
Débitos por partidas irre recuperables (225.938)	(225.938)	(3.163.986)
Saldo al final del semestre	<u>49.117.965</u>	<u>26.477.333</u>

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Depósitos en cuentas corrientes	30.520.419.517	24.609.065.756
Otras obligaciones a la vista		
Certificado nominativo de depósito a la vista no negociable	875.384.752	342.738.225
Cheques de gerencia vendidos	575.409.255	485.696.068
Obligaciones por fideicomisos (Notas 25 y 26)	233.220.821	364.377.822
Cheques certificados	36.498.437	22.040.173
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	14.079.528	14.511.835
Depósitos judiciales	1.888.124	2.561.380
Obligaciones emitidas por la Institución vencidas o sorteadas	22.774	22.774
Cobranzas por reembolso	12.594	6.355
Otras obligaciones a la vista	9.817.912	6.061.577
	<u>1.746.334.197</u>	<u>1.238.016.209</u>
Depósitos de ahorro	14.496.647.384	13.232.528.148
Depósitos a plazo	504.728.897	497.338.574
Titulos valores emitidos por la Institución	9.040	9.040

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Captaciones del público restringidas		
Depósitos a plazo afectados en garantía	64.204.655	76.524.303
Depósitos de ahorros inactivos	47.653.593	321.797.035
Cuentas corrientes inactivas	16.918.409	148.300.124
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	13.338	13.338
Otras captaciones del público restringidas	31.889	32.968
	<u>128.821.884</u>	<u>546.667.768</u>
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	156.926.629
	<u>47.396.960.919</u>	<u>40.780.552.124</u>

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

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

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

Por vencimiento	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Hasta 30 días	141.235.534	28	172.799.529	35
De 31 a 60 días	119.347.021	24	125.317.844	25
De 61 a 90 días	66.907.350	13	55.994.178	11
De 91 a 180 días	166.439.919	33	143.061.724	29
De 181 a 360 días	10.799.073	2	165.299	-
	<u>504.728.897</u>	<u>100</u>	<u>497.338.574</u>	<u>100</u>

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

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	16.903	20.094
Otras obligaciones con el BANAVIH	8.716	12.985
	<u>25.619</u>	<u>33.079</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:

	30 de junio de 2011				31 de diciembre de 2010			
	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	Total	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	Total
	(En bolívares)							
Obligaciones con instituciones financieras del país								
Saldos acreedores con bancos correspondientes		12.239.388	-	12.239.388	132.861.353	-	-	132.861.353
Depósitos a la vista		17.905.761	-	17.905.761	4.677.935	-	-	4.677.935
		<u>25.145.149</u>	-	<u>25.145.149</u>	<u>137.539.278</u>	-	-	<u>137.539.278</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior								
Saldos acreedores con bancos correspondientes		1.119.686	-	1.119.686	1.666.562	-	-	1.666.562
Depósitos a la vista		200.972	-	200.972	649.474	-	-	649.474
		<u>1.320.658</u>	-	<u>1.320.658</u>	<u>2.316.036</u>	-	-	<u>2.316.036</u>
Obligaciones por otros financiamientos								
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	Entre noviembre de 1992 y 2003	2.103.968	6.662	2.110.630	Entre noviembre de 1992 y 2003	2.103.968	6.662	2.110.630
		<u>28.569.775</u>	<u>6.662</u>	<u>28.576.437</u>	<u>141.959.282</u>	<u>6.662</u>	<u>141.965.944</u>	

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Hasta seis meses	28.569.775	141.911.972
Entre seis meses y un año	6.662	47.310
	<u>28.576.437</u>	<u>141.959.282</u>

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Año 2012 y siguientes	6.662	6.662

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	8.661.552	15.390.414
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	868.350	1.275.277
Obligaciones por operaciones a futuro (Nota 25)	535.151	14.991
Otros	58.249	58.249
	<u>10.123.302</u>	<u>16.738.931</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	648	967
Otras obligaciones a la vista	262.339	259.858
Depósitos en cuentas de ahorro	-	249
Depósitos a plazo	6.244.830	5.757.818
Por derechos y participaciones sobre títulos	-	78.209
Otros	7.964	10.773
	<u>6.515.880</u>	<u>6.107.874</u>
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		
Con instituciones financieras del exterior hasta un año	-	8
Con instituciones financieras del exterior a más de un año	255.591	255.591
Por otros financiamientos a más de un año	26	27
	<u>255.617</u>	<u>255.626</u>
	<u>6.771.497</u>	<u>6.363.500</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	315.487.031	320.508.666
Provisiones para contingencias y otros (Notas 17 y 25)	303.090.972	194.131.893
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	244.169.633	131.965.623
Intereses diferidos	126.577.011	101.829.522
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	98.786.164	63.062.459
Impuesto (Nota 17)	83.202.873	245.419.324
Ingresos diferidos por cartera de créditos	67.671.807	47.826.147
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros (Notas 7 y 10)	64.020.211	66.946.890
Contribuciones laborales	23.294.362	20.793.002
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	22.772.298	19.785.223
Provisiones para riesgos operativos	11.438.595	11.438.595
Provisión para la Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Nota 30)	9.993.596	15.597.918
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A (Nota 26)	1.910.615	-
Comisiones por pagar	258.402	355.301
	<u>1.372.673.570</u>	<u>1.239.660.563</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 11.438.595, respectivamente, determinadas mediante la utilización de metodologías de evaluación, medición y control de la gestión de riesgo. Las provisiones para contingencias y otros riesgos operativos se registran con cargo a la cuenta de resultados Gastos operativos varios.

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

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del Banco Nacional de la Vivienda y Hábitat (BANAVIH) adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo.

En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH 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 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 opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable a los intereses del Banco.

17. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Impuesto sobre la renta		
Corriente		
En Venezuela	83.131.780	165.540.473
En el extranjero	151.447	190.046
Diferido		
En Venezuela	<u>107.008.449</u>	<u>(16.869.959)</u>
	<u>190.291.676</u>	<u>148.860.560</u>

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
		(En bolívares)
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	113.732.582	149.461.422
Otras provisiones	34.330.771	27.214.662
Inversiones en filiales	30.448.580	-
Cartera de créditos	8.838.931	10.621.176
Ingresos cobrados por anticipado	120.691	92.043
Inversiones en títulos valores	31.627	-
Provisiones laborales	10.630	2.026.789
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	<u>(187.513.802)</u>	<u>(82.407.643)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo		<u>107.008.449</u>

a) Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. El Banco ha estimado que tendrá un gasto de impuesto de Bs 187 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2010. Igualmente, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco determinó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 83 millones. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en períodos siguientes cuando efectivamente se causan, los ingresos no gravables (diferencias en cambio) y el efecto de la exención otorgada por la reforma de la Ley de Impuesto sobre la Renta de 1999 a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto de impuesto contable y el gasto fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2010:

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

b) Normativa de precios de transferencia

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

c) Contingencias fiscales

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

Existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21.771.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos 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 27.054.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

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

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

18. Planes de Beneficios al Personal

a) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

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

b) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

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

c) Beneficios post retiro

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

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

Al 30 de junio de 2011, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y de los beneficios post retiro para ambos planes, así como las premisas nominales a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
(En miles de bolívares)		
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	39.722	25.641
Costo del servicio	76	2.149
Costo por intereses	6.091	5.835
Pérdida (ganancia) actuarial	12.457	5.104
Beneficios pagados	(7.023)	(3.240)
Modificación del Plan y otros	<u>17.660</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>68.983</u>	<u>35.489</u>
Variación en los activos restringidos del Plan		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	39.722	18.461
Rendimiento de los activos	14.303	(2.961)
Contribución	19.199	-
Transferencia de obligaciones	<u>(4.241)</u>	<u>4.094</u>
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>68.983</u>	<u>19.594</u>
Situación financiera al final del 2010		
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(68.983)	(35.488)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>68.983</u>	<u>19.594</u>
Defecto de activos (menos activos) sobre obligación proyectada	-	(15.894)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	5.470
Ganancia actuarial no reconocida	-	<u>686</u>
	-	<u>(9.738)</u>
Componentes del costo del beneficio neto del 2010		
Costo de servicio	76	2.149
Costo por intereses	6.091	5.834
Rendimiento esperado de los activos	(14.303)	2.961
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	858
Amortización de la ganancia actuarial	<u>12.630</u>	<u>(223)</u>
Costo neto del beneficio	<u>4.494</u>	<u>11.579</u>

Las premisas utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
Tasa de descuento	22,5	22,5
Incremento del salario	22,5	22,5
Rendimiento de los activos		
Bolívares	17,0	17,0
U.S. dólares	6,0	6,0
Incremento del gasto médico	26,5	26,5

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

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior tienen establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta tres 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 30 de junio de 2011 existen 28 empleados participando en el programa, cuyo plazo para ejercer las opciones de compra venció el 30 de junio de 2011.

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

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

(1) Acciones en fideicomisos individuales que estaban a favor de los participantes y que se transferirán al grupo de acciones disponibles

(2) Incluyen las acciones que fueron destinadas a la Fase V hasta tanto se reestructure el programa.

(3) Incluye dividendos en acciones.

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

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

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

De las opciones vigentes al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 205.326 opciones estaban disponibles para ser ejercidas.

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

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

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En bolívares)		
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	63.107.345	66.761.724
Gastos de traslado y comunicación	63.094.521	63.085.459
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	61.540.757	41.636.064
Mantenimiento de bienes de uso	53.995.558	49.800.470
Gastos generales diversos	49.300.038	45.521.142
Servicios y suministros	36.821.492	34.200.251
Transporte y vigilancia	25.993.512	26.483.648
Licencias - Mantenimiento software	22.785.717	24.243.926
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	22.549.727	24.101.108
Arrendamientos	21.662.145	19.865.781
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	20.953.873	20.517.700
Publicidad	16.741.006	27.007.557
Seguros para bienes de uso	5.570.024	11.182.878
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	3.960.567
Gastos legales	377.720	386.176
Otros	<u>6.687.903</u>	<u>6.687.903</u>
	<u>475.401.199</u>	<u>465.442.354</u>

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 25)	426.299.729	460.889.958
Diferencia en cambio (Nota 24)	339.977.227	553.545.597
Ingreso por inversiones en títulos valores (Notas 4 y 21)	241.937.426	212.020.019
Ingreso por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	31.508.172	14.413.111
Comisiones por fideicomisos	27.105.395	26.581.653
Devenido de descuento en inversiones en títulos valores	645.887	397.004
Ganancia en cambio (Nota 24)	20.301	17.943
Ganancia en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	-	3.997.186
	<u>1.067.494.137</u>	<u>1.271.862.471</u>

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Pérdida en inversiones en títulos valores (Notas 4 y 20)	79.642.712	49.306.411
Comisiones por servicios	77.485.014	76.149.675
Diferencia en cambio (Nota 24)	8.095.228	78.156.331
Gastos por inversión en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	718.448	212.703
	<u>165.941.402</u>	<u>203.825.120</u>

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	16.778.330	27.314.924
Donaciones efectuadas (Nota 27)	2.500.000	5.589.000
Otros gastos extraordinarios	383.335	688.900
Pérdidas por siniestros	1.838.872	323.776
	<u>21.500.537</u>	<u>33.916.600</u>

23. Patrimonio

a) Capital social

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

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

b) Resultados acumulados y dividendos 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 2011	1,86	Febrero de 2011
Ordinario	Julio de 2010	0,50	Julio de 2010

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

En 1999 la Superintendencia de Bancos 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 30 de junio de 2011 el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 373.468.000 (Bs 456.795.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2011 el superávit restringido por Bs 2.559.073.000 (Bs 2.154.816.000 al 31 de diciembre de 2010) incluye Bs 83.470.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 52.681.000 al 31 de diciembre de 2010), que solamente estarán disponibles cuando dichas filiales y afiliadas decreten y repartan los dividendos correspondientes, o cuando la inversión sea vendida. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010 el Banco liberó Bs 99.774.000, registrados en el superávit restringido correspondiente a la venta de las filiales Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. y Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A. por Bs 90.177.000, Bs 5.658.000 y Bs 3.939.000, respectivamente, Nota 7.

c) Apartado para reserva legal

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

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:

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

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

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. El BCV determinará los títulos que podrán ser objeto de operaciones por medio de ese sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra y venta de los mismos a través de bancos universales y entidades de ahorro y préstamo.

b) Tipos de cambio aplicables

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

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

c) Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias, originadas por la variación de la tasa de cambio oficial establecida durante el 2010, deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos

diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarías en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron. Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco registró en el patrimonio Bs 340.604.000 y Bs 775.117.000, respectivamente, producto del desplazamiento del tipo de cambio para la valoración de los saldos en moneda extranjera, Notas 2 y 25.

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

d) Activos y pasivos financieros en moneda extranjera

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:

	30 de junio de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Equivalente en miles de bolívares
	(En miles de dólares)					
Activo						
Disponibilidades	2.623	85.712	88.335	378.895	4.748	85.569
Inversiones en títulos valores	106.813	10	106.823	458.196	114.868	8.687
Cartera de créditos	28.135	14.702	42.837	183.741	27.070	9.160
Intereses y comisiones por cobrar	717	201	918	3.938	829	282
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	18	18	77	-	17
Otros activos	474	10.836	11.310	48.512	571	10.799
Total activo	138.762	111.470	250.231	1.073.350	148.086	114.514

	30 de junio de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Equivalente en miles de bolívares
	(En miles de dólares)					
Pasivo						
Captaciones del público	26.570	3	26.573	113.980	37.748	4
Otros financiamientos obtenidos	-	262	262	1.124	-	390
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	2.042	2.042	8.759	-	3.591
Intereses y comisiones por pagar	3	-	3	13	-	6
Acumulaciones y otros pasivos	187	15.539	15.726	67.454	186	21.025
Total pasivo	26.760	17.846	44.606	191.330	37.940	25.010

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 30 de junio de 2011 sería un incremento de Bs 25.024.000 en los activos y Bs 20.563.000 en el patrimonio (Bs 26.260.000 en los activos y Bs 19.965.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010).

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de dólares)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	93.633	89.504
Compromisos de compra y venta de divisas	53.376	63.637
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	<u>50.163</u>	<u>48.308</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	<u>197.172</u>	<u>201.449</u>
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	<u>342.930</u>	<u>314.363</u>
Margen con respecto a lo autorizado	<u>145.758</u>	<u>112.914</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 valores emitidos por Petróleos de Venezuela S.A. (Petrobonos 2022) por US\$4.331.042 y por la República Bolivariana de Venezuela (Bonos Globales 2019 y 2024) por US\$15.382.668 (US\$15.094.324 al 31 de diciembre de 2010). También se excluyen títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 907.557.000 (Bs 521.272.000 al 31 de diciembre de 2010).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, los ingresos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 331.882.000 (Bs 475.389.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Títulos valores afectos a reporto	1.854.500.000	1.611.000.000
Operaciones con derivados	861.222.507	678.347.747
Garantías otorgadas	428.646.600	460.780.276
Cartas de crédito	374.776.629	429.411.660
Compromisos de créditos al sector turismo	29.144.806	33.047.768
Otras contingencias	<u>675.628.314</u>	<u>839.649.177</u>
	4.223.918.856	4.052.236.628
Activos de los fideicomisos	<u>8.603.570.355</u>	<u>8.420.514.114</u>
Otros encargos de confianza	<u>19.090.454</u>	<u>19.778.111</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	54.923.916.449	50.309.090.718
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	<u>7.666.064.438</u>	<u>7.240.644.276</u>
Custodias recibidas	<u>8.895.574.540</u>	<u>9.501.468.999</u>
Cobranzas	<u>169.546.494</u>	<u>104.724.599</u>
Otras cuentas de registro		
Garantías pendientes de liberación	8.257.885.099	3.041.735.337
Cheques devueltos	7.617.694.162	6.315.611.976
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 4)	1.986.404.093	2.007.731.529
Derechos por compra spot de títulos valores	1.790.658.670	1.646.981.309
Cuentas incobrables castigadas	722.211.349	663.517.999
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CADIVI)	259.113.909	298.382.611
Compromisos de compra de divisas	205.772.346	183.027.855
Rendimientos por cobrar	151.740.153	82.002.315
Bienes inmuebles desincorporados	13.919.955	14.676.818
Compromisos de ventas de divisas	(233.851.914)	(203.864.929)
Otros	<u>996.654.790</u>	<u>639.031.983</u>
	21.768.202.612	14.688.834.803
	<u>93.473.304.533</u>	<u>81.844.763.395</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>3.979.662</u>	<u>5.145.961</u>

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

Instrumentos financieros relacionados con créditos

El Banco tiene obligaciones significativas pendientes relacionadas con cartas de crédito, garantías otorgadas, líneas de crédito y límites de tarjetas de crédito para satisfacer las necesidades de sus clientes y para manejar su propio riesgo proveniente de movimientos en las tasas de interés. Debido a que gran parte de sus límites de crédito pueden vencer sin que hayan sido usados, el monto total de las obligaciones no necesariamente representa requerimientos de efectivo a futuro. Los compromisos otorgados para la extensión de créditos, cartas de crédito y garantías otorgadas por el Banco se incluyen en 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, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. El Banco cobra un monto del 0,50% sobre el monto de la carta de crédito y registra la misma como un activo una vez que el cliente la utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas y otras obligaciones similares se incluyen en las cuentas de orden.

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 que no haya incumplimiento de las condiciones establecidas en los mismos; sin embargo, en cualquier momento, el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

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

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
No dirigidas	3.418.006.410	3.324.342.048
Dirigidas	89.180.237	84.559.387
	3.507.186.647	3.408.901.435

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	30 de junio 2011		31 de diciembre de 2010	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Colocaciones en otros bancos del exterior	71.344.247	-	65.858.971	-
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	17.655.289	28.154.884	17.651.736	27.840.589
Títulos emitidos y/o avalados por la Nación	120.447	3.270.638.743	988.425	3.073.515.270
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	32.038	1.866.940	-	-
Inversiones en compañías privadas del país	28.216	117.345.843	60.255	222.986.189
	89.180.237	3.418.006.410	84.559.387	3.324.342.048

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. Mercantil, C.A. Banco Universal no efectúa cargo alguno al Fideicomiso por este concepto.

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	(En bolívares)			
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	4.138.733.922	3.931.281.035		
Préstamos hipotecarios	267.710.847	244.589.176		
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.638.666	2.889.670		
Préstamos a empresas	970.000	970.000		
	4.410.053.435	4.179.729.881		

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

Al 30 de junio de 2011 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 496.865.319 y Bs 36.397.606, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 437.129.560 y Bs 24.230.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de junio de 2011 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 15.869.789, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 16.429.000 al 31 de diciembre de 2010). Igualmente, se incluyen Bs 251.841.058, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 203.166.427 al 31 de diciembre de 2010).

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

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

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

c) 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 30 de junio de 2011 fue de Bs 95.446.000 y Bs 46.196.000, respectivamente (Bs 90.309.000 y Bs 33.988.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

Las operaciones vigentes con derivados son las siguientes:

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	En bolívares	Vencimiento	En bolívares	Vencimiento
Con fines especulativos				
Contratos a futuro				
De títulos valores				
Compras	861.222.507	Julio y agosto de 2011	678.347.747	Enero de 2011

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

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Servicios	861.222.507	100	678.347.747	100

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.

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

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

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

e) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Igualmente, al 30 de junio de 2011 incluyen US\$60.409.370, equivalentes a Bs 259.114.000 (US\$69.564.407, equivalentes a Bs 298.382.610 al 31 de diciembre de 2010), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. 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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Disponibilidades	<u>326.762.644</u>	<u>293.320.534</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	326.496.906	293.015.297
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	171.457	214.465
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	94.281	90.772
Inversiones	<u>323.122.309</u>	<u>282.862.222</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Commercebank, N.A.	42.893	107.233
Inversiones en acciones (Nota 7)		
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	15.012.550	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	253.052.842	227.399.737
Inversiones Platico, C.A.	51.167.970	51.886.417
Proyectos Conexus, C.A.	3.846.054	3.301.465
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A.	-	167.370
Otros activos	<u>21.114.289</u>	<u>28.988.984</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	21.103.413	25.402.645
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	10.008	-
Cestaticket Accor Services, C.A.	-	3.585.471
Inversiones Platico, C.A.	868	868
Total activo	<u>670.999.242</u>	<u>605.171.740</u>
Captaciones	<u>761.236.517</u>	<u>596.583.204</u>
Cuentas corrientes	<u>355.047.274</u>	<u>503.371.030</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>121.826.453</u>	<u>138.542.658</u>
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	42.420.609	49.552.324
Mercantil Seguros, C.A.	31.792.295	53.011.821
Cestaticket Accor Services, C.A.	17.999.754	18.111.555
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	12.904.263	6.586.191
Fundación BMA	9.102.167	2.121.794
Fundación Mercantil	2.868.379	1.575.508
Inversiones Platico, C.A.	2.729.388	815.046
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	465.492	391.620
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	418.999	22.780
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	345.998	129.524
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	216.412	21.144
Innovex, C.A.	155.627	917.494
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	105.853	1.188.189
Mercantil Merinvest, C.A.	95.082	49.185
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	87.777	101.736
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	13.710	10.676
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	12.280	10.147
Servibien, C.A.	10.656	4.147
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	3.655	8.031
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	2.632	3.776.354
Otros	75.425	137.392
Cuentas corrientes remuneradas	<u>233.220.821</u>	<u>364.828.372</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	233.220.821	364.377.822
Fundación BMA	-	450.550
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Cuentas de ahorros	<u>54.441.243</u>	<u>2.775.174</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	47.870.991	-
Fundación BMA	6.263.035	2.467.957
Fundación Mercantil	307.217	307.217
Depósitos a plazo	<u>351.748.000</u>	<u>90.437.000</u>
Cestaticket Accor Services, C.A.	154.500.000	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	77.600.000	3.400.000
Mercantil Seguros, C.A.	38.000.000	65.500.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	25.740.000	-
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	25.130.000	17.000
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	20.000.000	-
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	5.200.000	15.000.000
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	2.268.000	-
Servibien, C.A.	1.905.000	200.000
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	730.000	315.000
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	675.000	890.000
Fundación BMA	-	4.670.000
Otros	-	445.000
Otros pasivos	<u>58.846.915</u>	<u>62.831.936</u>
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	41.261.973	41.262.122
Inversiones Platico, C.A.	16.746.395	20.360.122
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	658.799	489.007
Fundación Mercantil	112.801	46.427
Mercantil Seguros, C.A.	57.367	35.762
Fundación BMA	3.314	600.463
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	561	24.028
Cestaticket Accor Services, C.A.	-	7.896
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	306
Otros	5.705	5.803
Total pasivo	<u>820.083.432</u>	<u>659.415.140</u>

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	<u>739.250</u>	<u>889.548</u>
Ingresos por disponibilidades	<u>62.684</u>	<u>246.153</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	62.684	246.153
Otros ingresos financieros	<u>676.566</u>	<u>643.395</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	643.395	643.395
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	33.171	-
Gastos financieros	<u>3.775.385</u>	<u>1.031.107</u>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.705.205	101.962
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	1.127.894	386.478
Fundación Mercantil	429.256	5.887
Fundación BMA	422.990	438.129
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	70.641	53.190
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	12.208	6.805
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	4.483	34.256
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	2.708	4.386
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	14
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Ingresos operativos	<u>67.332.146</u>	<u>61.250.876</u>
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	31.380.750	604.508
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	27.105.395	26.581.653
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	5.580.021	4.807.329
Inversiones Platico, C.A.	2.740.200	1.581.487
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	67.847	2.624.464
Mercantil Seguros, C.A.	279.083	6.061.696
Proyectos Conexus, C.A.	127.422	-
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	48.203	3.054.794
Fundación BMA	3.109	515
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	116	106
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	9.786.091
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	1.22.967
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	-	25.266
Gastos operativos	<u>36.587.039</u>	<u>33.834.492</u>
Inversiones Platico, C.A.	30.043.483	28.241.284
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	2.632.118	2.845.252
Mercantil Commercebank, N.A.	1.537.559	1.362.575
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.256.512	-
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.024.285	1.024.285
Mercantil Services Corporation	93.082	148.393
Proyectos Conexus, C.A.	-	212.703
Gastos extraordinarios	<u>2.500.000</u>	<u>5.439.000</u>
Fundación Mercantil (Nota 27)	2.500.000	5.439.000
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Cuentas de orden		<u>463.934.381</u>
Operaciones con derivados		463.934.381
Cestaticket Accor Services, C.A.		
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Activo	<u>233.393.940</u>	<u>364.768.071</u>
Disponibilidades	<u>233.393.940</u>	<u>364.768.071</u>
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	233.220.821	364.377.822
Mercantil Commercebank, N.A.	173.119	390.249
Total activo	<u>233.393.940</u>	<u>364.768.071</u>
Pasivo		
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	<u>21.103.413</u>	<u>25.402.645</u>

c) Cuentas de orden

d) Fideicomiso

e) Transacciones

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

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

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

Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. (Merinvest), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., en su función de corredor de valores, presta un servicio al Fideicomiso, por lo que compra o vende títulos valores que ha adquirido a diferentes contrapartes del mercado, o que posteriormente son vendidos a estas contrapartes. Estas operaciones se realizan de contado y a precios de mercado. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Fideicomiso efectuó, a valores de mercado y en efectivo, operaciones de compra y venta de títulos

valores con Merinvest y otras empresas relacionadas, generando una ganancia de Bs 294.000.

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

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

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, los otros ingresos operativos incluyen Bs 231.000 correspondientes a los servicios de telefonía de atención al cliente Centro de Atención Mercantil (CAM), prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 2.136.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010). Igualmente, los otros ingresos operativos incluyen Bs 48.000, correspondientes a comisiones por banca-seguro prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 3.925.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2011, el Banco efectuó operaciones de compra y venta de inversiones en títulos valores principalmente en Bonos de la Deuda Pública Nacional mantenidos como inversiones disponibles para la venta en efectivo y a valores de mercado con empresas relacionadas por Bs 8.191.325.000 y Bs 8.019.149.000, respectivamente (Bs 2.688.707.000 y Bs 2.183.662.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010), que originaron ganancias netas por Bs 70.000, que se incluyen en el grupo de Otros gastos operativos (ganancias netas por Bs 7.223.000, que se incluyen en el grupo de Otros gastos operativos en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010).

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

27. 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 30 de junio de 2011 alcanzó Bs 2.500.000 (Bs 5.439.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios.

28. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	30 de junio de 2011								Mayor a 2015	Total
	31 de diciembre de 2011	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015		
(En bolívares)										
Activo										
Disponibilidades	11.802.495.855	-	-	-	-	-	-	-	-	11.802.495.855
Inversiones en títulos valores, netas de inversiones cedidas	3.308.363.965	328.777.509	963.702.486	2.433.850.239	425.876.423	398.474.999	398.309.097	508.917.369	2.360.832.901	8.820.486.888
Cartera de créditos	13.686.499.693	3.648.534.483	3.198.288.503	3.405.399.327	1.938.507.449	1.457.921.515	708.171.944	607.592.350	4.460.809.812	33.149.727.076
Intereses y comisiones por cobrar	433.153.041	-	-	-	-	-	-	-	-	433.153.041
Total activo financiero	20.220.512.554	3.977.311.992	3.198.990.990	3.849.249.566	2.364.383.872	1.856.396.514	1.106.481.041	1.116.592.310	6.921.642.713	54.276.965.919
Pasivo										
Captaciones del público	47.382.632.603	14.263.976	64.340	-	-	-	-	-	-	47.396.960.919
Obligaciones con el BANAVIH	25.619	-	-	-	-	-	-	-	-	25.619
Otros financiamientos obtenidos	28.569.575	6.662	-	-	-	-	-	-	-	28.576.437
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.123.302	-	-	-	-	-	-	-	-	10.123.302
Intereses y comisiones por pagar	6.771.497	-	-	-	-	-	-	-	-	6.771.497
Total pasivo financiero	87.973.132.562	14.270.638	64.340	-	-	-	-	-	-	87.993.463.897

	31 de diciembre de 2010								Mayor a 2015	Total
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2011	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014		
(En bolívares)										
Activo										
Disponibilidades	10.932.117.857	-	-	-	-	-	-	-	-	10.932.117.857
Inversiones en títulos valores, netas de inversiones cedidas	3.745.398.312	148.235.093	168.885.539	369.724.902	219.421.871	582.703.912	297.700.470	233.429.786	1.494.117.032	7.249.616.917
Cartera de créditos	14.919.938.399	3.302.247.420	6.618.931.536	3.994.236.227	978.776.549	302.232.642	566.238.485	481.465.826	3.713.324.297	27.979.911.683
Intereses y comisiones por cobrar	533.364.641	-	-	-	-	-	-	-	-	533.364.641
Total activo financiero	20.930.613.909	1.450.482.513	788.777.075	3.364.061.629	1.198.138.420	1.884.936.554	863.938.955	706.414.612	5.207.441.329	36.410.308.067
Pasivo										
Captaciones del público	40.267.279.460	12.958.694	313.970	-	-	-	-	-	-	40.280.552.124
Obligaciones con el BANAVIH	33.079	-	-	-	-	-	-	-	-	33.079
Otros financiamientos obtenidos	141.911.972	47.310	6.662	-	-	-	-	-	-	141.965.944
Otras obligaciones por intermediación financiera	16.738.931	-	-	-	-	-	-	-	-	16.738.931
Intereses y comisiones por pagar	6.363.500	-	-	-	-	-	-	-	-	6.363.500
Total pasivo financiero	87.417.326.942	13.006.004	320.632	-	-	-	-	-	-	87,445,653,578

29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	30 de junio de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Activo				
Disponibilidades	11.802.495.855	11.802.495.855	10.932.117.857	10.932.117.857
Inversiones en títulos valores	8.929.406.888	8.902.562.426	7.249.616.917	7.230.391.045
Cartera de créditos, neta de provisión	31.630.126.835	31.630.126.835	26.703.384.861	26.703.384.861
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	400.674.060	400.674.060	341.674.855	341.674.855
	52.762.703.638	52.735.859.176	45.226.794.490	45.207.568.618
Pasivo				
Captaciones del público	47.396.960.919	47.396.960.919	40.280.552.124	40.280.552.124
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	25.619	25.619	33.079	33.079
Otros financiamientos obtenidos	28.576.437	28.576.437	141.965.944	141.965.944
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.123.302	10.123.302	16.738.931	16.738.931
Intereses y comisiones por pagar	6.771.497	6.771.497	6.363.500	6.363.500
	47.442.457.774	47.442.457.774	40.445.653.578	40.445.653.578
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	4.223.918.856	4.223.918.856	4.052.236.628	4.052.236.628

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:

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	7.666.064.438	7.240.644.276
Garantías otorgadas	428.646.600	460.780.276
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	373.577.751	424.839.942
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	1.198.878	4.571.717
Compromisos de crédito - Sector turismo	29.144.806	33.047.768
Otras contingencias	675.628.314	839.649.177
	9.174.260.787	9.003.533.156

El valor razonable de mercado de un instrumento financiero se define como el monto por el cual dicho instrumento financiero pudiera ser intercambiado entre dos partes interesadas, en condiciones normales distintas a una venta forzada o por liquidación. Para aquellos instrumentos financieros sin un valor específico de mercado disponible se ha estimado como valor razonable de mercado el valor presente del flujo de efectivo futuro del instrumento financiero, tomando como base el tipo de cambio oficial vigente y algunas otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas de valoración están afectadas significativamente por las variables usadas, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos futuros de caja y expectativas de pagos anticipados. Adicionalmente, los valores razonables de mercado no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades 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 mercado 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 de mercado, dado el corto periodo de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye las disponibilidades, captaciones del público sin vencimiento definido y con vencimiento a corto plazo, otras obligaciones por intermediación financiera con vencimiento a corto plazo y comisiones e intereses por cobrar y por pagar.

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de mercado de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra 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.

Cartera de créditos

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

Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

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

La Ley Orgánica de Drogas, (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas) establece que el Banco está obligado a liquidar ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA) un aporte, además de ejecutar los programas o proyectos de prevención integral en el ámbito laboral contra el consumo de drogas lícitas e ilícitas que hayan sido aprobados por la Oficina Nacional Antidrogas (ONA), 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.

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los Artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

32. Aportes Regulatorios

Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria
FOGADE cuenta con los aportes de las instituciones bancarias venezolanas regidas 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.

En febrero de 2010 se fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior. Dicho aporte deberá ser pagado de la siguiente forma: desde el 1 de enero hasta el 30 de junio de 2010, mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 del 0,50% del total de los depósitos del público que se tengan para el segundo semestre del 2009 y a partir del 1 de julio de 2010, mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 del 0,75% del total de los depósitos del público que se tengan para el final de cada semestre inmediatamente anterior a la fecha del pago (Nota 1). Dicho aporte se presenta en el grupo Gastos de transformación.

Aporte Especial 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 regidas por dicha Ley, para el respaldo de las operaciones de la SUDEBAN.

El monto correspondiente a la contribución semestral al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco 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 a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales. Al 30 de junio de 2011 el Banco constituyó un fideicomiso de inversión en otra institución bancaria del país por Bs 1.340.000, Nota 4.

Aporte social

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

33. 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Activo		
Disponibilidades	11.802.495.855	12.531.486.700
Efectivo	1.086.384.951	1.182.505.292
Banco Central de Venezuela	9.203.369.993	10.366.280.092
Bancos y otras instituciones financieras del país	61.821	21.727
Bancos y corresponsales del exterior	351.363.092	396.292.905
Efectos de cobro inmediato	1.161.315.998	586.386.684
Inversiones en títulos valores	8.929.776.486	8.310.605.324
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.106.859.242	3.519.096.426
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	5.445.817.396	4.474.685.929
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	335.780.950	263.671.059
Inversiones de disponibilidad restringida	41.318.898	53.151.910
Cartera de créditos	31.630.126.835	30.610.090.067
Créditos vigentes	32.642.434.479	31.471.571.999
Créditos reestructurados	163.987.708	206.986.873
Créditos vencidos	286.738.324	252.916.236
Créditos en litigio	16.566.565	21.650.783
(Provisión para cartera de créditos)	(1.479.600.241)	(1.343.035.824)
Intereses y comisiones por cobrar	400.674.060	391.661.887
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	1.530	2.530
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	107.855.628	68.620.503
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	302.805.639	302.920.237
Comisiones por cobrar	24.686.638	33.714.500
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	3.656	29.905
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(34.679.031)	(13.625.788)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	414.655.719	420.061.251
Bienes realizables	65.213.085	45.546.299
Bienes de uso	1.356.945.154	1.310.192.028
Otros activos	963.833.133	1.185.415.041
Total activo	55.563.720.327	54.805.058.597
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	47.396.960.018	46.173.596.899
Depósitos en cuentas corrientes	30.520.419.517	28.209.372.076
Cuentas corrientes no remuneradas	14.627.829.811	14.223.481.732
Cuentas corrientes remuneradas	15.892.589.706	13.985.890.344
Otras obligaciones a la vista	1.746.334.196	1.419.137.980
Depósitos de ahorro	14.496.647.384	15.168.447.016
Depósitos a plazo	504.728.897	570.099.207
Títulos valores emitidos por la Institución	9.040	10.363
Captaciones del público restringidas	128.821.884	626.645.262
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	179.884.995
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Habitat	25.619	37.918
Otros financiamientos obtenidos	28.576.437	162.735.561
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	25.145.149	157.661.274
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	1.320.658	2.654.872
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110.630	2.419.415
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.123.302	19.187.837
Intereses y comisiones por pagar	6.771.497	7.294.480
Gastos por pagar por captaciones del público	6.515.880	7.001.456
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	255.617	293.024
Acumulaciones y otros pasivos	1.393.780.520	1.449.677.708
Total pasivo	48.836.238.293	47.812.530.403
Patrimonio		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Actualización del capital social	4.664.916.152	4.664.916.152
Aportes patrimoniales no capitalizados	303.717.873	303.717.873
Reservas de capital	2.045.369.149	2.045.369.149
Ajuste al patrimonio	353.609.717	387.635.469
Resultados acumulados	1.796.358.912	2.051.394.775
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	15.648.703	(8.366.753)
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(2.720.198.705)	(2.720.198.704)
Total patrimonio	6.727.482.034	6.992.528.194
Total pasivo y patrimonio	55.563.720.327	54.805.058.597

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

	Capital social	Actualización del capital social	Aportes o patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Resultado inicial por exposición a la inflación	Total patrimonio
						Superávit Restringido	Superávit por aplicar			
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)										
Saldos al 30 de junio de 2010	268.060.233	4.664.916.152	303.717.873	2.045.369.149	1.013.268.231	1.501.839.645	143.893.489	(69.298.245)	(2.720.198.704)	7.151.567.823
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	570.592.808	-	-	570.592.808
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(164.931.167)	-	-	(164.931.167)
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	(625.632.762)	-	-	-	-	(625.632.762)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	55.145.523	-	55.145.523
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	5.785.969	-	5.785.969
Liberación de superávit restringido	-	-	-	-	-	(117.666.612)	117.666.612	-	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	(11.275.058)	11.275.058	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	290.933.933	(290.933.933)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	268.060.233	4.664.916.152	303.717.873	2.045.369.149	387.635.469	1.663.831.908	387.562.867	(8.366.753)	(2.720.198.704)	6.992.528.194
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	296.606.364	-	-	296.606.364
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(551.642.228)	-	-	(551.642.228)
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	(34.025.752)	-	-	-	-	(34.025.752)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	22.947.625	-	22.947.625
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	1.067.831	-	1.067.831
Liberación de superávit restringido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	5.597.287	(5.597.287)	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	145.504.539	(145.504.539)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2011	268.060.233	4.664.916.152	303.717.873	2.045.369.149	353.609.717	1.814.933.734	(18.574.823)	15.648.703	(2.720.198.704)	6.727.482.034

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)		
Ingresos financieros	3.215.877.916	3.062.544.968
Ingresos por disponibilidades	269.000	421.673
Ingresos por inversiones en títulos valores	372.936.404	269.085.151
Ingresos por cartera de créditos	2.665.266.682	2.619.684.179
Ingresos por otras cuentas por cobrar	15.700.083	16.913.658
Otros ingresos financieros	161.705.747	156.440.307
Gastos financieros	(1.020.017.209)	(1.023.123.902)
Gastos por captaciones del público	(968.588.011)	(979.017.496)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(267)	(3.526)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(48.231.877)	(40.445.337)
Otros gastos financieros	(3.197.054)	(3.657.543)
Margen financiero bruto	2.195.860.707	2.039.421.066
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	57.513.968	65.610.624
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(467.143.806)	(460.801.014)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(467.140.522)	(460.800.746)
Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades	(3.284)	(268)
Margen financiero neto	1.786.230.869	1.644.230.676
Otros ingresos operativos	1.172.299.791	1.617.617.511
Otros gastos operativos	(179.833.989)	(388.808.521)
Margen de intermediación financiera	2.778.696.671	2.873.039.666
Gastos de transformación	(1.689.792.729)	(1.660.512.686)
Gastos de personal	(743.128.710)	(693.187.827)
Gastos generales y administrativos	(615.900.020)	(647.328.049)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	(303.611.370)	(292.452.559)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(27.152.629)	(27.544.251)
Margen operativo bruto	1.088.903.942	1.212.526.980
Ingresos por bienes realizables	2.179.363	18.652.864
Ingresos operativos varios	44.416.563	50.636.743
Gastos por bienes realizables	(28.376.618)	(18.427.957)
Gastos operativos varios	(160.322.553)	(101.304.749)
Margen operativo neto	946.800.697	1.162.083.881
Gastos extraordinarios	(22.769.175)	(39.904.155)
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	924.031.522	1.122.179.726
Impuesto sobre la renta	(193.230.013)	(175.103.148)
Resultado monetario neto	(434.195.145)	(376.483.770)
Resultado neto del semestre	296.606.364	570.592.808

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

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)		
Flujos de efectivo por actividades operacionales	296.606.364	570.592.808
Resultado neto	-	-
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	-	-
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	(5.597.287)	(45.943.867)
Pérdida en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	129.920.258
Provisión para cartera de créditos	454.652.709	459.939.360
Débitos por cuentas incoables	(108.442.277)	(144.379.007)
Provisión para créditos contingentes	-	861.387
Provisión para los rendimientos por cobrar	12.487.813	-
Provisión para disponibilidades	3.284	3.284
Provisión para otros activos	25.055.450	3.110.617
Débitos a la provisión de otros activos	(225.938)	(3.626.877)
Liberación de provisión para otros activos	(874.880)	(439.180)
Impuesto sobre la renta diferido	(107.008.449)	(19.338.034)
Otras provisiones	155.983.163	262.930.467
Depreciación de bienes de uso	77.297.073	62.995.916
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	77.602.309	81.546.371
Amortización de bienes realizables	28.376.618	18.427.957
Provisión para indemnizaciones laborales	108.597.266	80.061.587
Pago de indemnizaciones laborales	(100.170.368)	(83.727.573)
Variación neta de:	-	-
Cobocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	412.237.184	100.020.686
Intereses y comisiones por cobrar	(21.499.986)	(41.241.632)
Otros activos	227.030.132	37.624.913
Intereses y comisiones por pagar	(522.983)	(2.561.347)
Acumulaciones y otros pasivos	(270.307.240)	(261.527.113)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	1.311.279.948	1.205.247.264
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	1.223.364.019	2.645.140.272
Variación neta de:	-	-
Captaciones del público	(12.299)	11.390
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(134.159.124)	86.693.849
Otros financiamientos obtenidos	(9.066.535)	54.070
Otras obligaciones por intermediación financiera	(34.025.752)	(625.632.762)
Ajuste por diferencial cambiario	(551.642.228)	(164.931.167)
Pago de dividendos	(491.460.081)	(941.335.652)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	494.460.081	1.941.335.652
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(21.779.021.432)	(23.089.174.212)
Créditos otorgados en el semestre	20.412.774.232	18.778.129.167
Variación neta de:	-	-
Inversiones disponibles para la venta	(947.116.011)	(435.806.690)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(12.109.891)	(112.043.630)
Inversiones de disponibilidad restringida	11.833.012	16.998.662
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	11.002.819	176.522.783
Bienes realizables	(48.847.404)	(16.887.124)
Bienes de uso	(124.050.120)	(15.704.324)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(24.534.730.874)	(44.473.978.178)
Disponibilidades	(728.990.845)	(1.327.395.261)
Variación neta	-	-
Al inicio del semestre	12.531.486.700	13.858.881.961
Al final del semestre	11.802.495.855	12.531.486.700
Información complementaria		
Resultado por exposición a la inflación	-	-
Por actividades operacionales	361.049.073	372.510.527
Por actividades de financiamiento	6.021.160.323	3.736.649.438
Por actividades de inversión	(4.348.645.408)	(2.575.546.558)
Por tenencia de efectivo	(1.409.368.833)	(1.157.129.637)
	434.195.145	376.483.770
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	24.015.456	60.931.492

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

La información financiera complementaria tiene como propósito la actualización por los efectos de la inflación de los estados financieros 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 Índice de Precios al Consumidor del Área Metropolitana de Caracas (IPC), 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 IPC.

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 IPC al 30 de junio de 2011 es del 244,4% (213,2% al 31 de diciembre de 2010).

A continuación un resumen de los IPC:

	%
Diciembre de 2010	213,2
2011	220,9
Enero	225,8
Febrero	229,3
Marzo	232,3
Abril	232,3
Mayo	239,1
Junio	244,4

Porcentaje de inflación

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

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2011</u>	<u>de 2010</u>
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	<u>4.465.768.532</u>	<u>4.254.683.068</u>
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	4.492.287.601	4.815.062.710
Realización de créditos diferidos	26.196.215	27.749.918
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	5.841.934	(7.996.938)
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	<u>5.399.446</u>	<u>260.496.207</u>
Subtotal	<u>4.529.725.196</u>	<u>5.095.311.897</u>
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(3.471.671.574)	(3.724.844.050)
Dividendos en efectivo	(551.642.225)	(164.931.169)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(124.050.199)	(15.704.394)
Impuesto sobre la renta diferido	(107.008.449)	19.338.034
Incorporaciones de bienes realizables, netas	(47.573.473)	(16.396.995)
Ajuste por diferencial cambiario	(34.025.751)	(625.632.763)
Variación neta de otros activos	<u>(5.320.245)</u>	<u>20.428.675</u>
Subtotal	<u>(4.341.291.916)</u>	<u>(4.507.742.662)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	4.654.201.812	4.842.252.303
Posición monetaria neta activa histórica	<u>(4.220.006.666)</u>	<u>(4.465.768.532)</u>
Resultado monetario neto	<u>(434.195.146)</u>	<u>(376.483.771)</u>

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 30 de junio de 2011, con base en el IPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2011</u>			<u>31 de diciembre</u>
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>	<u>de 2010</u>
	<u>actualizado</u>	<u>acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2011)			
Edificaciones e instalaciones	1.895.831.145	(1.063.714.891)	832.116.254	845.308.879
Mobiliario y equipos	1.258.082.032	(1.117.687.808)	140.394.224	161.800.589
Terrenos	248.093.519	-	248.093.519	125.246.040
Otros bienes	137.816.978	(5.010.725)	132.806.253	130.820.580
Obras en ejecución	<u>3.534.904</u>	<u>-</u>	<u>3.534.904</u>	<u>47.015.940</u>
	<u>3.543.358.578</u>	<u>(2.186.413.424)</u>	<u>1.356.945.154</u>	<u>1.310.192.028</u>

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

Patrimonio

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

Resultados

Los ingresos, 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.