

BANCO MERCANTIL, C.A. (Banco Universal)

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado los balances generales de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre y 30 de junio de 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 Bancos y Otras Instituciones Financieras, únicas de uso obligatorio para el sistema bancario nacional. Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en algunos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre y 30 de junio de 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 Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Espiñeira, Sheldon y Asociados

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599
CP 431
CNV P-810
Caracas, Venezuela
25 de febrero de 2011

Balances Generales 31 de diciembre y 30 de junio de 2010

(En bolívares)	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	10.932.117.857	11.080.652.817
Efectivo	1.031.584.482	883.746.231
Banco Central de Venezuela	9.043.252.283	8.862.996.084
Bancos y otras instituciones financieras del país	18.954	125.512
Bancos y corresponsales del exterior	345.714.826	308.416.356
Efectos de cobro inmediato	511.547.312	1.025.368.634
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	7.249.616.917	6.430.224.016
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.069.961.115	2.893.608.614
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	3.903.268.321	3.180.210.743
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	230.019.244	300.396.817
Inversiones de disponibilidad restringida	46.368.237	56.007.842
Cartera de créditos (Nota 5)	26.703.384.861	21.279.292.432
Créditos vigentes	27.454.917.560	21.882.816.713
Créditos reestructurados	180.569.548	87.900.042
Créditos vencidos	220.637.037	198.132.464
Créditos en litigio	18.887.536	16.519.555
(Provisión para cartera de créditos)	(1.171.626.820)	(906.076.342)
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	341.674.855	280.173.047
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2.207	3.766
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	59.862.604	46.272.617
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	264.259.127	227.850.771
Comisiones por cobrar	29.411.585	22.878.364
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	26.088	35.129
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(11.886.756)	(16.867.600)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	284.957.745	437.010.373
Bienes realizables (Nota 8)	13.552.004	19.657.381
Bienes de uso (Nota 9)	236.307.794	227.531.505
Otros activos (Nota 10)	506.904.356	498.138.862
Total activo	46.268.516.389	40.252.680.433
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	4.052.236.628	3.986.813.307
Activos de los fideicomisos	8.420.514.114	10.242.169.474
Otros encargos de confianza	19.778.111	20.554.493
Otras cuentas de orden deudoras	81.844.763.395	68.117.695.184
Otras cuentas de registro deudoras	5.145.961	5.145.961
	94.342.438.209	82.372.378.419
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público (Nota 11)	40.280.552.124	34.802.498.275
Depósitos en cuentas corrientes	24.609.065.756	21.389.220.006
Cuentas corrientes no remuneradas	12.408.166.913	10.249.558.789
Cuentas corrientes remuneradas	12.200.898.843	11.139.661.217
Otras obligaciones a la vista	1.238.016.209	1.474.771.643
Depósitos de ahorro	13.232.528.148	10.917.409.489
Depósitos a plazo	497.338.574	564.654.759
Títulos valores emitidos por la Institución	9.040	16.170
Captaciones del público restringidas	546.667.768	456.426.208
Derechos y participaciones sobre títulos valores	156.926.629	-
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	33.079	21.211
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	141.965.944	60.797.965
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	137.539.278	57.839.939
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	2.316.036	847.396
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110.630	2.110.630
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	16.738.931	15.298.105
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	6.363.500	7.880.072
Gastos por pagar por captaciones del público	6.107.874	7.624.435
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	255.626	255.637
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	1.239.660.563	1.142.554.090
Total pasivo	41.685.314.141	36.029.049.718
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	301.787.628	775.116.941
Resultados acumulados	3.752.557.243	2.967.763.806
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta (Nota 4)	(7.298.922)	(55.406.331)
Total patrimonio	4.583.202.248	4.223.630.715
Total pasivo y patrimonio	46.268.516.389	40.252.680.433

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Ingresos financieros (Nota 2)	2.580.315.624	2.192.396.128
Ingresos por disponibilidades	355.750	201.363
Ingresos por inversiones en títulos valores	226.817.390	213.482.460
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	2.206.855.758	1.903.233.102
Ingresos por otras cuentas por cobrar	14.244.508	16.361.740
Otros ingresos financieros (Nota 25)	132.042.218	59.117.463
Gastos financieros (Nota 2)	(861.261.405)	(785.403.153)
Gastos por captaciones del público	(824.134.845)	(766.564.528)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(3.076)	(28.735)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 25)	(33.987.766)	(16.177.939)
Otros gastos financieros	(3.135.718)	(2.631.951)
Margen financiero bruto	1.719.054.219	1.406.992.975
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	55.456.923	37.680.712
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(392.202.678)	(292.684.154)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(392.202.678)	(292.684.154)
Margen financiero neto	1.382.308.464	1.151.989.533
Otros ingresos operativos (Nota 20)	1.271.862.471	649.389.062
Otros gastos operativos (Nota 21)	(203.825.120)	(158.664.549)
Margen de intermediación financiera	2.450.345.815	1.642.714.046
Gastos de transformación	(1.318.288.099)	(1.113.133.849)
Gastos de personal	(583.751.967)	(554.497.900)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(465.442.354)	(382.424.888)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (Nota 32)	(245.924.525)	(155.341.564)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 33)	(23.169.253)	(20.869.497)
Margen operativo bruto	1.132.057.716	529.580.197
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	17.187.234	2.557.867
Ingresos operativos varios	45.997.701	47.658.593
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(8.296.374)	(8.176.226)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(85.345.563)	(60.677.553)
Margen operativo neto	1.101.600.714	510.942.878
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(33.916.600)	(23.845.002)
Resultado bruto antes de impuesto	1.067.684.114	487.097.876
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(148.860.560)	(45.299.834)
Resultado neto	918.823.554	441.798.042
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	918.823.554	441.798.042
Apartado para LOSEP (Nota 30)	11.432.507	4.852.855

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

	Capital social (En bolívares)	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados Superávit restringido	Superávit por aplicar en inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	268.060.233	35.833	268.060.233	-	1.573.278.746	1.161.773.999	3.296.516.740
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	441.798.042	441.798.042
Dividendo en efectivo (Nota 23)	-	-	-	-	-	(208.066.981)	(208.066.981)
Ajuste por diferencial cambiario (Nota 24)	-	-	-	775.116.941	-	-	775.116.941
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	(83.714.027)	(83.714.027)
Liberación de superávit restringido (Nota 23)	-	-	-	-	(22.257.885)	22.257.885	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	41.282.791	(41.282.791)	-
Rectificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	200.257.626	(200.257.626)	-
Saldo al 30 de junio de 2010	268.060.233	35.833	268.060.233	775.116.941	1.792.591.276	1.175.002.538	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)	-	-	-	(473.329.313)	-	-	(473.329.313)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	48.107.409	48.107.409
Liberación de superávit restringido (Nota 23)	-	-	-	-	(99.773.997)	99.773.997	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	5.233.091	(5.233.091)	-
Rectificación a superávit 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	35.833	268.060.233	301.787.628	2.154.815.094	1.597.741.639	4.583.202.248

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 3.4277	Bs 1.6481

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	918.823.554	441.798.042
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(14.200.408)	(41.282.791)
Ganancia en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas	(3.997.186)	-
Provisión para cartera de créditos	391.502.678	292.684.154
Provisión créditos contingentes	700.000	-
Débitos por cuentas incobrables	(125.952.200)	(111.465.416)
Provisión para otros activos	2.599.894	1.846.082
Débitos a la provisión de otros activos	(3.163.986)	(898.261)
Liberación de provisión para otros activos	(374.319)	(653.876)
Impuesto sobre la renta diferido	(16.869.959)	(34.470.917)
Otras provisiones	223.696.660	130.836.722
Depreciación de bienes de uso	20.517.700	19.537.083
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	28.061.675	29.209.791
Amortización de bienes realizables	8.296.374	8.176.226
Provisión para indemnizaciones laborales	67.454.520	77.086.538
Pago de indemnizaciones laborales	(69.100.196)	(68.399.747)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(176.352.501)	(517.955.304)
Intereses y comisiones por cobrar	(61.501.808)	(44.124.863)
Otros activos	(19.018.799)	(33.675.709)
Intereses y comisiones por pagar	(1.516.572)	(4.854.940)
Acumulaciones y otros pasivos	(125.644.511)	(121.776.037)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	1.043.960.610	21.616.777
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	5.478.053.849	2.785.733.570
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	11.868	(17.428)
Otros financiamientos obtenidos	81.167.979	(76.454.040)
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.440.826	(4.195.810)
Ajustes al patrimonio por diferencial cambiario	(473.329.313)	775.116.941
Pago de dividendos	(134.030.117)	(209.086.981)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	4.953.315.092	3.271.096.252
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(20.142.348.610)	(13.946.792.349)
Créditos cobrados en el semestre	14.452.705.703	12.773.707.056
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(674.950.169)	(81.883.331)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	70.377.573	8.746.512
Inversiones de disponibilidad restringida	9.639.605	30.051.903
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	170.250.222	(93.601.335)
Bienes realizables	(2.190.997)	(4.071.454)
Bienes de uso	(29.293.989)	(40.140.125)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(6.145.810.662)	(1.353.983.123)
Disponibilidades		
Variación neta	(148.534.960)	1.938.729.906
Al inicio del semestre	11.080.652.817	9.141.922.911
Al final del semestre	10.932.117.857	11.080.652.817

Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	48.107.409	(83.714.027)
Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 24)	(473.329.313)	775.116.941
Impuestos pagados	121.280	87.769.081
Intereses pagados	862.777.977	790.258.093
Ganancia en operaciones con derivados	5.033.337	2.199.081

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) fue fundado en la República Bolivariana de Venezuela (Venezuela) en 1925 y 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.

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco tiene 6.674 trabajadores.

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

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

En diciembre de 2010 la Asamblea Nacional dictó la Ley de Instituciones del Sector Bancario, 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; limita los créditos al consumo hasta 20% de la cartera de créditos del Banco y los activos de la institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un solo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20% con garantía de bancos o garantías adecuadas y define qué se considera deudor relacionado a los fines de esa limitación. La Ley otorga un plazo de 135 días para presentar un plan de ajuste que debe ejecutarse en un plazo de 180, prorrogables por 180 adicionales y 30 días, prorrogables por 30 adicionales, para desincorporar inversiones no permitidas. En cuanto a las prohibiciones, destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

La gerencia se encuentra elaborando el plan de ajuste previsto en esta Ley, el cual incluye adaptación de documentación, sistemas y procesos; no obstante, no ha identificado efectos financieros significativos.

Las actividades del Banco se rigen por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Ley General de Bancos), vigente hasta el 28 de diciembre de 2010, así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE).

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.

Como parte del ambiente regulatorio, al 31 de diciembre de 2010 el Banco debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 52,01% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, manufactura, hipotecario, microempresarial y turismo (36,51% al 30 de junio de 2010 para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, manufactura, microempresarial y turismo).

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, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones de tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones financieras podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010 son: agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 10% y 13% (12% y 15% al 30 de junio 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 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 difundió 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 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 31 de diciembre de 2010 aumentarían en Bs 2.249.000 (aumentarían en Bs 18.838.000 al 30 de junio 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 34.

3) Inversiones cedidas

Los estados financieros adjuntos presentan una porción de las inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones, disminuyendo el saldo de las inversiones en títulos valores en lugar de presentar dichas cuentas como un pasivo financiero (Nota 4). Asimismo, una porción de los intereses causados por las cuentas de activos líquidos y participaciones se presentan disminuyendo la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores, en lugar de presentarse como un gasto financiero. De acuerdo con las VEN-NIF, las cesiones de estas inversiones deben presentarse como un pasivo y su correspondiente costo como gastos de intereses.

4) 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. Las ganancias por fluctuación de mercado de los derivados provenientes de operaciones con empresas relacionadas se registran en la cuenta de Otros ingresos diferidos, hasta tanto sean cobrados, en lugar de llevarse a ingresos como establecen las VEN-NIF, Notas 10 y 25.

5) 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.

6) 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.

7) 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.

8) 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.

9) 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.

10) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

11) 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. Los VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados en el caso de títulos de deuda.

12) 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.

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) Reconversión monetaria

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

19) Plusvalías

El monto de la plusvalía de Interbank, C.A., Banco Universal corresponde al exceso del costo sobre el valor en libros de las acciones, a la fecha de compra, efectuada durante el 2000, y se amortiza por el método de línea recta en un período de 20 años. El monto de la plusvalía de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. corresponde al exceso pagado sobre el valor en libros de las mencionadas empresas y se amortiza por el método de línea recta en un período de 10 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.

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 31 de diciembre de 2010 se presentan a la tasa de cambio oficial de Bs 4,2893/US\$1, exceptuando las inversiones en títulos valores provenientes de Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC) emitidos por el sector público nacional que 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 primero de enero de 2011, aunque el desplazamiento del tipo de cambio para estos títulos a Bs 4,2893/US\$1 fue publicado en diciembre 2010 (Nota 24). Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del semestre. Las

VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME).

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. 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 a los fines de determinar las provisiones que sean necesarias.

Otros activos

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

Provisión para reclamos legales y fiscales

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

b) Traducción de estados financieros de la sucursal y agencia en el exterior

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. El efecto por traducción se incluye en los resultados del semestre.

c) 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 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 31 de diciembre y 30 de junio 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. Las inversiones donde el Banco actúa en carácter de reportador ante el BCV se valoran de acuerdo con los criterios existentes para las inversiones para negociar.

Inversiones en otros títulos valores

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

El Banco utiliza el método de identificación específica para determinar el costo de los títulos valores y sobre esta base son calculadas las ganancias o pérdidas realizadas en la venta de títulos valores para negociar o disponibles para la venta.

Las 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.

d) Cartera de créditos

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

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

e) 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.

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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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 e 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.

Plan de contribución definida

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

Beneficios post retiro

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

k) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como colocaciones en el Banco Central de Venezuela 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 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 que el Banco valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores que se valoran como se indica a continuación:

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

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

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 Banco asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por el Banco mediante un análisis regular de la capacidad de pagos de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios.

El Banco, en algunos casos, solicita garantías fiduciarias, hipotecarias, prendarias o certificados de depósito, previa evaluación de las características específicas de los prestatarios.

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. Dentro del riesgo de precio se incluye el riesgo de tasas de interés, de tasa de cambio y de precio de acciones.

El riesgo de liquidez reside en la posibilidad de incumplimiento por parte de la institución financiera en el desembolso de recursos/activos financieros ante la no disponibilidad de activos financieros que puedan ser rápidamente convertidos en recursos monetarios líquidos en el corto plazo.

El riesgo de tasa de interés se materializa por los desfases temporales existentes entre los activos y pasivos financieros presentes en el balance general. Este descalce, ante cambios adversos en las tasas de interés, genera un impacto potencial sobre el margen financiero de la Institución.

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de divisas. Las operaciones del Banco son esencialmente en bolívares.

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 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 8.420.514.000 y Bs 10.242.169.000, 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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Encaje legal en moneda nacional	6.708.304.162	7.011.575.771
Encaje legal en dólares estadounidenses	3.078.418	1.008.855
Depósitos a la vista	<u>2.331.869.703</u>	<u>1.850.411.458</u>
	<u>9.043.252.283</u>	<u>8.862.996.084</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.

El encaje legal en Venezuela es del 17% sobre las captaciones totales y sobre otras obligaciones pasivas, incluyendo las captaciones de recursos bajo la modalidad de inversiones cedidas (Notas 4 y 11) y exceptuando las obligaciones con el BCV, FOGADE y otras instituciones financieras. El encaje para las captaciones u operaciones pasivas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Para los incrementos marginales de los depósitos el encaje era del 23% hasta octubre de 2010, cuando cambió al 17%. 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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.069.961.115	3.251.895.128
Disponibles para la venta	3.903.268.321	3.180.210.743
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>230.019.244</u>	<u>300.396.817</u>
	7.203.248.680	6.732.502.688
Menos		
Inversiones cedidas mediante fondos de activos líquidos y participaciones		<u>(358.286.514)</u>
	7.203.248.680	6.374.216.174
Disponibilidad restringida	<u>46.368.237</u>	<u>56.007.842</u>
	<u>7.249.616.917</u>	<u>6.430.224.016</u>

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

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	Valor según libros (En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en enero de 2011 (julio de 2010 al 30 de junio de 2010)	1.439.000.000 (1)	1.623.000.000 (1)
Inversión en títulos valores afectos a reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en enero de 2011 (julio de 2010 al 30 de junio de 2010)	1.611.000.000 (1)	1.427.000.000 (1)
Depósitos overnight en moneda extranjera, con vencimiento en enero de 2011 (julio de 2010 al 30 de junio de 2010)	19.961.115 (1)	24.092.755 (1)
Depósitos overnight en moneda nacional, con vencimiento en julio de 2010		<u>177.802.373 (1)</u>
	3.069.961.115	3.251.895.128
Menos		
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones		<u>(358.286.514)</u>
	<u>3.069.961.115</u>	<u>2.893.608.614</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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%
Colocaciones en el BCV	6,00	6,00
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00	6,00
Depósitos overnight en moneda extranjera	0,12	0,25
Depósitos overnight en moneda nacional	-	3,00

	<u>30 de junio de 2010</u>	
	Tasa	Tasa
	minima	máxima
	%	%
Inversiones cedidas		
Cuentas de activos líquidos	12,5	12,5
Participaciones	0,75	14,5

31 de diciembre de 2010				30 de junio de 2010			
Cuota de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Cuota de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)							
Títulos valores emitidos y evaluados por la Nación							
Bonos de la lotería V por emitidos por la República							
Bolsa de Valores de Venezuela, con vencimiento entre marzo de 2011 y agosto de 2019, y valor nominal de Bs.1.091.136.622 (vencimientos entre septiembre de 2010 y noviembre de 2015), y valor nominal de Bs.779.894.219 al 30 de junio de 2010)							
1.092.562.590	2.234.328	(745.541)	1.494.101.715 (1)	573.015.732	6.412.662	(10.783)	579.417.611 (1)
Bonos de la Lotería de la Ciudad de Caracas, con vencimiento entre febrero de 2011 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs.875.068.323 (vencimientos entre diciembre de 2010 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs.798.784.219 al 30 de junio de 2010)							
851.826.493	407.641	(3.631.491)	848.642.643 (1)	765.677.213	10.305.313	(746.312)	775.236.274 (1)
Bonos de la Decada Pública Nacional (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre septiembre de 2012 y marzo de 2014, y valor nominal de Bs.424.667.800							
424.524.948	2.367.673		426.892.621 (1)	424.524.948	2.367.673		426.892.621 (1)
Títulos de la Tesorería y Capital Calculario (TCCs), con vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2019, y valor nominal de Bs.1.038.193.440							
US\$3132.779.000, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial de Bs.1038.193.440							
US\$3132.779.000, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial de Bs.1038.193.440	323.525.082	4.551.498	(3.066.527)	325.008.053 (1)	293.481.885	(1.350.742)	279.979.140 (1)
Letras de Tesoro emitidas por la República							
Bolsa de Valores de Venezuela, con vencimiento entre enero de 2012 y junio 2011, y valor nominal de Bs. 307.758.752 (vencimientos entre julio de 2010 y junio de 2011, y valor nominal de Bs.445.442.424 al 30 de junio de 2010)							
301.676.800	2.720.204		304.396.212 (1)	434.840.458	3.952.891	(156.835)	438.836.514 (1)
Bonos de la Decada Pública Nacional en moneda extranjera, con vencimiento en agosto de 2012 y valor nominal de US\$33.959.000 (vencimiento en febrero de 2016, y valor nominal de US\$34.227.400 al 30 de junio de 2010)							
59.874.339		(7.426.215)	52.448.124 (1)	33.569.886		(10.748.068)	22.821.818 (1)
Bonos Soberanos en moneda extranjera, con vencimiento en agosto de 2019 y valor nominal de US\$34.842.000							
2.633.000	22.391.464	(43.871.779)	2.641.509.166	2.710.887.362	21.018.419	(48.005.229)	2.683.891.551

Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior								
Obligaciones emitidas por Jireh Bank, con vencimiento en abril de 2012 y valor nominal de US\$5.000.000	21.446.500	200.525	-	21.647.025 (1)	21.446.500	201.597	-	21.648.097 (1)
Obligaciones emitidas por Goldman Sachs Group Inc. con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	9.219.925	-	(22.215)	9.216.710 (1)	-	-	-	-
Obligaciones emitidas por Delta Credit, con vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de US\$1.500.000	<u>6.780.287</u>	<u>50.164</u>	-	<u>6.830.451</u>	<u>6.830.451</u>	<u>(78.562)</u>	<u>(78,562)</u>	<u>6.450.818 (1)</u>
	37.172.712	350.652	(22.215)	37.986.131	37.981.000	201.502	(358,526)	38.108.115
Participaciones en empresas privadas no financieras								
Segway's Alcatraz Corp.	1.170	-	-	1,170	-	1,170	-	1,170
Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior								
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre julio de 2013 y febrero de 2014, y valor nominal de US\$57.353.381								
Valor nominal de US\$82.417.024 al 30 de junio de 2010	261.953.438	6.827.367	(515.845)	268.264.940 (2)	373.886.366	7.180.083	(858.187)	380.208.262 (2)
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones de otros gobiernos, con vencimiento entre febrero y marzo de 2015 y valor nominal de US\$6.850.000	35.797.106	-	(321.914)	35.475.192 (1)	-	-	-	-
Obligaciones garantizadas emitidas por la Corporación Andina de Fomento (CAF), con vencimiento entre febrero y marzo de 2012 y valor nominal de Bs 25.220.000 (con vencimiento en marzo de 2012, y valor nominal de Bs 20.250.000 al 30 de junio de 2010)	26.039.064	-	(1.459.131)	24.579.931 (1)	21.102.246	-	(885.395)	20.216.851 (1)
Obligaciones de Total Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2015 y valor nominal de US\$1.250.000	18.521.815	155.391	-	18.677.206 (1)	18.550.454	-	(47.486)	18.502.968 (1)
Obligaciones en Hewlett Packard, con vencimiento en septiembre de 2015 y valor nominal de US\$4.000.000 con marzo de 2014 y valor nominal de US\$1.108.000 al 30 de junio de 2010	17.127.352	-	(186.252)	16.941.500 (1)	15.057.708	215.784	-	15.227.492 (1)
Obligaciones en Goldman Sachs Bank, con vencimiento entre enero y agosto de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000	13.996.623	13.722	(22.215)	13.987.130 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en PepsiCo Inc., con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	8.830.777	117.750	-	8.948.527 (1)	8.860.390	71.648	-	8.932.038 (1)
Obligaciones en Novartis, con vencimiento en abril de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	<u>9.272.748</u>	<u>84.882</u>	-	<u>9.357.630</u>	<u>9.243.376</u>	<u>81,788</u>	-	<u>9.325.664 (1)</u>
Van	390.394.360	7.099.112	(2.506.357)	395.287.000	446.201.600	7.549.303	(1.794.008)	451.959.275

	31 de diciembre de 2010				30 de junio de 2010			
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Perdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Perdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)							
Vieques	390.594.305	7.199.112	(2.506.357)	395.287.060	446.201.040	7.549.303	(1.794.068)	451.959.275
Obligaciones en AT&T Inc., con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	8.658.951	-	(110.497)	8.548.454 (1)	-	-	-	-
Obligaciones en Sunbelt/Hydro, con vencimiento en abril de 2014 y valor nominal de US\$1.300.000	5.800.615	123.529	-	5.924.144 (1)	5.833.140	69.708	-	5.902.848 (1)
Obligaciones en MexTel & Co., con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$1.000.000	4.523.594	78.400	-	4.602.994 (1)	-	-	-	-
Obligaciones emitidas por Burlington Resources, con vencimiento en diciembre de 2011 y valor nominal de US\$3.000.000	-	-	-	-	9.054.176	165.332	-	9.219.508 (1)
	<u>2.000.577.665</u>	<u>7.301.041</u>	<u>(276.854)</u>	<u>2.024.341.853</u>	<u>4.889.088.356</u>	<u>2.784.343</u>	<u>(1.794.068)</u>	<u>4.967.601.631</u>
	<u>2.000.511.260</u>	<u>70.049.014</u>	<u>(1.511.845)</u>	<u>2.009.048.329</u>	<u>2.169.119.460</u>	<u>17.934.470</u>	<u>(261.313)</u>	<u>2.186.792.617</u>

- Al 31 de diciembre de 2010 el valor de mercado de los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela es inferior al costo en Bs 14.872.000 (Bs 48.902.000 al 30 de junio de 2010). Dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta. El Banco considera que esta diferencia es temporal debido a que está relacionado, entre otros factores, con la coyuntura actual de los mercados financieros a nivel mundial durante el 2010, la alta volatilidad en los precios internacionales del petróleo y la oferta de emisiones de títulos valores de renta fija en el mercado primario realizados por la República Bolivariana de Venezuela y empresas del Estado en moneda local y moneda extranjera, hechos que, en opinión de la gerencia, no afectan significativamente la capacidad de pago del emisor y por lo tanto no ha sido reconocida en los resultados del semestre. Adicionalmente, el Banco tiene la intención y capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.
- Adicional a los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela, el Banco mantiene otros títulos valores al 31 de diciembre de 2010, cuyo valor de mercado es inferior al costo en Bs 2.640.000 (Bs 1.830.000 al 30 de junio de 2010). 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.
- Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta devengan los siguientes rendimientos anuales:

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
Titulos de Interés Fijo	31 meses	25 meses
Letras del Tesoro	2 meses	3 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	30 meses	36 meses
Titulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	54 meses	60 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	43 meses	48 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	142 meses	26 meses
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	27 meses	26 meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	282 meses	273 meses
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	54 meses	50 meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones de otros gobiernos	51 meses	-

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010		
	Valor	Valor		
	según libros	según libros		
	(equivalente	(equivalente		
	al valor de	al valor de		
	Costo	Costo	Costo	
	mercado)	mercado)	mercado)	
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	635.594.186	638.282.904	545.003.520	550.060.116
Entre 6 meses y 1 año	148.077.924	148.127.860	173.508.336	174.516.587
Entre 1 y 5 años	2.468.291.298	2.471.459.101	1.544.831.384	1.545.148.076
Entre 5 y 10 años	338.553.656	336.595.650	616.230.319	584.201.771
Más de 10 años	310.224.088	308.802.806	320.344.605	326.284.193
	3.900.741.152	3.903.768.321	3.199.918.164	3.180.210.743

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Inversiones disponibles para la venta	2.527.169	(19.707.421)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de las inversiones disponibles para la venta	(3.822.924)	(4.103.688)
Inversiones de disponibilidad restringida	413.080	682.734
Inversiones disponibles para la venta de filiales y afiliadas	<u>(6.416.247)</u>	<u>(32.277.956)</u>
	(7.298.922)	(55.406.331)

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 212.020.000 y Bs 49.306.000 (Bs 190.768.000 y Bs 39.748.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 71.166.688.000 (Bs 42.213.116.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, se han amortizado por este concepto Bs 281.000 y Bs 507.000, 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:

31 de diciembre de 2010				30 de junio de 2010			
Costo	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	(En bolívares)	Costo	Costo amortizado	Valor razonable de mercado	
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							
191.498.411	193.560.194	174.334.322	(1)	191.498.411	193.163.191	167.703.913	(1)
Certificados de depósitos, con vencimientos en enero de 2011 y valor nominal de US\$8.500.000 (en julio de 2010 y valor nominal de US\$25.000.000 al 30 de junio de 2010)							
36.459.050	36.459.050	36.459.050	(1)	107.233.626	107.233.626	107.233.626	(1)
227.957.461	230.019.244	210.793.372		298.732.037	300.396.817	274.937.539	

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

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

31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
5,25	6,25	5,25	6,25
0,26	0,26	0,12	0,30
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)			
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior			

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

31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)		80 meses	
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior		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:

31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
Costo amortizado	Valor de razonable de mercado	Costo amortizado	Valor de razonable de mercado
(En bolívares)			
36.459.050	36.459.050	107.233.626	107.233.626
193.560.194	174.334.322	193.163.191	167.703.913
230.019.244	210.793.372	300.396.817	274.937.539
Menos de 1 año			
Entre 5 y 10 años			

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

31 de diciembre de 2010		30 de junio 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 junio de 2003 y enero de 2040, y valor nominal de US\$8.021.749 (vencimientos entre febrero de 2009 y enero de 2040, y valor nominal de US\$10.146.802 al 30 de junio de 2010)			
35.936.550	36.361.773 (1)	45.458.614	45.951.749 (1)
695.244	695.244 (2)	663.383	663.383 (2)
Fideicomisos de inversión en el Banco Nacional de México, S.A. Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en octubre de 2011 y valor nominal de US\$25.000 (vencimiento en agosto de 2010 y valor nominal de US\$25.000 al 30 de junio de 2010)			
107.233	107.233 (3)	107.233	107.233 (3)
9.216.131	9.203.987 (1)	9.095.878	9.285.477 (1)
45.955.158	46.368.237	55.325.108	56.007.842

- (1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.
(2) Corresponde al aporte de fideicomiso para la adquisición del local en donde opera la oficina de representación.
(3) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable de mercado.

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
0,86	5,00	0,95	5,00
3,58	3,58	4,25	4,25
4,00	4,00	4,00	4,00
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América			
Certificados de depósitos a plazo fijo			
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior			

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

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

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

31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
(En bolívares)			
Hasta 6 meses			
Entre 6 meses y 1 año			
Entre 1 y 5 años			
Más de 5 años			
35.936.550	36.361.773	45.458.615	45.951.750
45.955.158	46.368.237	55.325.108	56.007.842

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. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, el Banco mantiene colaterales por US\$25.000, en Mercantil Commercebank, N.A., que se presentan como inversiones de disponibilidad restringida. Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de créditos "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.167 y US\$9.275.081, respectivamente (US\$24.901.167 y US\$9.422.592, respectivamente, al 30 de junio de 2010), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$10.623.123 y US\$12.877.912, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Los intereses causados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, por los valores cedidos en participación, ascienden a Bs 7.829.000, de los cuales Bs 2.842.000 corresponden a intereses causados por valores cedidos a entidades oficiales, que se presentan netos de los ingresos por títulos valores.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2010 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 50,28%, 42,07% y 4,20%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (42,40%, 44,93% y 6,28%, respectivamente, al 30 de junio de 2010).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2010										30 de junio de 2010									
Vigente		%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	Vigente		%	Reestructurada	%	Vencida	%	Total		
(En bolívares)																			
Por tipo de actividad económica																			
Comercial	8.161.347.977	30	59.647.225	33	24.027.838	11	270.760	1	8.245.293.820	30	5.836.710.182	26							
Mayor de comercio	4.661.769.037	17	-	-	2.548.385	2	-	-	4.664.317.422	17	3.717.260.680	17							
Agropecuaria	4.218.886.712	15	68.790.496	38	88.039.173	40	15.651.422	83	4.391.367.803	16	3.536.467.318	16							
Industrial	2.990.773.350	11	13.022.088	7	15.915.635	7	-	-	3.019.711.073	11	2.551.533.166	12							
Adquisición de vivienda	1.970.201.058	7	1.099.879	1	42.980.789	19	-	-	2.014.281.726	7	1.942.253.875	9							
Construcción	1.927.322.549	7	-	-	2.367.714	1	-	-	1.927.322.549	7	1.761.175.653	8							
Préstamos para vehículos	1.348.328.933	5	-	-	2.367.714	1	-	-	1.350.696.647	5	1.158.639.299	5							
Servicios	1.120.855.491	4	6.212.888	3	3.084.308	2	-	-	1.130.152.487	4	597.197.817	3							
Comercio exterior	44.903.451	-	-	-	14.233.622	6	-	-	59.137.073	-	174.141.751	1							
Otros	1.010.529.002	-	31.297.472	16	57.430.553	12	2.965.454	16	1.077.731.083	-	906.460.073	-							
	27.454.917.560	100	180.569.548	100	220.637.037	100	18.887.536	100	27.875.011.681	100	22.185.368.774	100							
Por tipo de garantía																			
Sin garantía	9.003.274.973	33	-	-	38.780.450	18	-	-	9.042.055.423	32	7.996.134.876	36							
Hipotecaria	5.828.597.330	21	103.606.741	57	103.195.730	47	3.171.649	17	6.038.571.450	22	5.333.123.001	24							
Quirografaria	11.247.603.302	41	45.893.160	25	63.631.399	29	15.715.887	83	11.372.843.748	41	7.943.999.845	36							
Prendaria	1.375.441.955	5	31.069.647	18	15.029.458	6	-	-	1.471.541.060	5	912.111.055	4							
	27.454.917.560	100	180.569.548	100	220.637.037	100	18.887.536	100	27.875.011.681	100	22.185.368.774	100							
Por vencimiento																			
Hasta tres meses	13.146.528.415	48	45.371.564	25	212.931.922	97	18.887.536	100	13.423.719.437	48	11.971.624.222	54							
Entre tres y seis meses	1.493.773.981	5	1.342.680	1	722.101	-	-	-	1.495.838.762	5	1.603.080.159	7							
Entre seis meses y un año	1.295.955.767	5	4.391.842	2	1.899.811	1	-	-	1.302.247.420	5	818.469.744	4							
Entre uno y dos años	4.596.322.123	17	10.024.607	6	2.841.533	1	-	-	4.609.138.263	16	1.464.255.084	7							
Entre dos y tres años	2.250.655.740	8	29.117.871	16	975.780	1	-	-	2.280.949.191	8	2.243.427.401	10							
Entre tres y cuatro años	1.034.246.801	4	14.946.431	8	551.079	-	-	-	1.049.744.311	4	960.300.632	4							
Entre cuatro y cinco años	768.223.019	3	21.882.487	12	151.911	-	-	-	790.257.417	3	421.158.493	2							
Mayor a cinco años	2.860.211.214	10	43.302.346	20	562.909	-	-	-	2.923.066.800	10	2.703.122.038	12							
	27.454.917.560	100	180.569.548	100	220.637.037	100	18.887.536	100	27.875.011.681	100	22.185.368.774	100							
Por tipo de crédito																			
Pagos	16.358.131.000	60	147.672.497	82	126.039.786	57	15.922.182	84	16.647.765.465	60	12.446.590.805	56							
Créditos al consumo	6.649.064.231	24	-	-	25.747.981	12	-	-	6.674.812.212	24	5.369.096.283	24							
Préstamos por cuotas	4.045.261.432	15	32.897.051	18	43.870.160	20	2.965.354	16	4.124.993.997	15	3.856.524.661	18							
Cartas de crédito	19.167.651	-	-	-	14.233.622	6	-	-	33.401.273	-	174.141.751	1							
Arrendamientos financieros	810.316.52	-	-	-	812.911	-	-	-	80.826.563	-	47.135.168	-							
Factoring y descuentos	52.037.366	-	-	-	901.361	-	-	-	52.938.727	-	47.919.049	-							
Créditos en cuentas corrientes	20.576.082	-	-	-	3.637.493	2	-	-	24.213.575	-	21.596.946	-							
Otros	230.666.146	1	-	-	5.933.723	3	-	-	736.059.869	1	272.368.111	1							
	27.454.917.560	100	180.569.548	100	220.637.037	100	18.887.536	100	27.875.011.681	100	22.185.368.774	100							
Por ubicación geográfica																			
Venezuela	27.342.323.435	100	176.601.148	98	220.637.037	100	18.887.536	100	27.758.449.156	100	22.051.573.557	99							
Chile	21.446.500	-	-	-	-	-	-	-	21.446.500	-	128.679.000	1							
México	31.097.425	-	3.968.400	2	-	-	-	-	35.065.825	-	5.116.217	-							
Brasil	25.735.800	-	-	-	-	-	-	-	25.735.800	-	-	-							
Islas Caimán	34.314.400	-	-	-	-	-	-	-	34.314.400	-	-	-							
	27.454.917.560	100	180.569.548	100	220.637.037	100	18.887.536	100	27.875.011.681	100	22.185.368.774	100							

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

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	Total	%	Total	%
(En bolívares)				
Normal	26.762.314.986	96	21.282.314.278	96
Potencial	362.817.972	1	429.461.687	2
Real	472.033.088	2	304.246.472	1
Alto riesgo	226.776.292	1	140.905.091	1
Irrecuperable	51.069.343	—	28.441.246	—
	27.875.011.681	100	22.185.368.774	100

En el 2001 un grupo de deudores por préstamos hipotecarios indexados y créditos para adquisición de vehículos introdujeron una demanda en relación con el cálculo de intereses sobre estos créditos. En el 2002 una sentencia a favor de los deudores originó un ajuste a la cartera de créditos por Bs 14.562.000 en ese año y Bs 17.278.000 en el 2003. Posteriormente, en el 2004 el Tribunal Supremo de Justicia y otros entes gubernamentales emitieron nuevos pronunciamientos, que ordenaron la reducción de intereses e incorporaron nuevos deudores a quienes debían realizarse los ajustes. Estas nuevas decisiones resultaron en un débito de Bs 9.878.000 a la provisión de cartera de créditos y un cargo a los resultados en el 2004 y 2005 de Bs 12.000.000 y Bs 17.000.000, respectivamente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 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 31 de diciembre de 2010 los bancos comerciales o universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 52,01% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, turismo, manufactura, hipotecario y microempresarial (36,51% al 30 de junio de 2010 a los sectores agrícolas, microempresarial, manufactura y turismo), compuesto de la siguiente manera:

Sector agrícola

Al 31 de diciembre de 2010 el financiamiento mínimo al sector agrícola es de un 25% (21% al 30 de junio de 2010) de los saldos promedio reflejados como cartera de créditos bruta al cierre de los dos últimos años. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene créditos destinados a este sector por Bs 4.391.368.000, equivalentes al 24% de la base requerida (Bs 3.536.467.000 al 30 de junio de 2010).

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 31 de diciembre y 30 de junio de 2010 Bs 426.893.000 en estos bonos (Nota 4), que representan el 9% de la cartera requerida al 31 de diciembre de 2010 (11,11% de la cartera requerida al 30 de junio de 2010) y que en conjunto con los créditos otorgados al sector agrícola alcanza un 26,33% de la base requerida (21,66% al 30 de junio 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 prioritarias, para las cuales se establecieron porcentajes de cumplimiento para actividades específicas y un 30% para rubros establecidos como no prioritarios. Asimismo, el número de nuevos prestatarios de la cartera agrícola para cada mes deberá incrementarse en un 20% con respecto al total de prestatarios de la cartera agrícola correspondiente al cierre del año inmediato anterior, de los cuales el 50% deben ser personas naturales. También se deberán colocar créditos de mediano plazo (entre 3 y 5 años) y de largo plazo a un porcentaje mínimo del 10% del total de la cartera de créditos agrícolas. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene Bs 1.469.801.000 en créditos agrícolas colocados a mediano y largo plazo (Bs 1.208.381.000 al 30 de junio de 2010), los cuales representan un 33,47% del total de la cartera de créditos agrícolas (34,17% al 30 de junio de 2010).

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco ha destinado el 87,36% a rubros considerados prioritarios y un 12,64% a rubros considerados no prioritarios (89,56% y 10,44%, respectivamente, al 30 de junio de 2010). Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 la cartera del sector agrícola está conformada por 2.263 deudores (2.224 deudores al 30 de junio de 2010), de los cuales 672 corresponden a nuevos créditos del 2010, siendo 506 personas naturales (352 corresponden a nuevos créditos del 2010, siendo 278 personas naturales al 30 de junio de 2010), y 4.671 créditos (4.436 créditos al 30 de junio de 2010).

Microempresarial

Al 31 de diciembre de 2010 el financiamiento mínimo a microempresas, empresas con un máximo de 10 empleados o ventas anuales hasta 9.000 unidades tributarias (U.T.), es del 3 % de la cartera total al cierre del semestre anterior. Al 31 de diciembre de 2010 la cartera destinada al sector microempresarial es de Bs 749.539.000, equivalentes al 3,40% de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2010 (Bs 696.630.000, equivalentes al 3,32% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009). De igual forma, al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos a microempresarios está conformada por 12.685 deudores (14.043 deudores al 30 de junio de 2010) y a dicha fecha han sido otorgados 13.752 créditos (15.686 créditos al 30 de junio de 2010).

Hipotecario

Los porcentajes mínimos a destinar a la cartera hipotecaria para la construcción, remodelación y autoconstrucción de vivienda principal son del 4,2% para créditos hipotecarios a corto plazo efectivamente erogados al 31 de diciembre de 2010 y del 5,8% para créditos hipotecarios a largo plazo que hayan sido protocolizados y liquidados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, calculados con base en la cartera de créditos bruta al cierre del año anterior, los cuales a su vez serán aplicados de acuerdo con los ingresos mensuales de los grupos familiares a los que va dirigido el crédito. La medición del cumplimiento de los porcentajes antes indicados es al 31 de diciembre de 2010. En abril de 2009 se fijó una tasa de interés anual máxima para estos créditos entre el 4,66% y 14,39%. Al 31 de diciembre de 2010 se han liquidado Bs 764.018.000 en créditos a corto plazo y Bs 1.819.237.000 en créditos a largo plazo (Bs 354.804.000 y Bs 1.700.000.000, respectivamente al 30 de junio de 2010), equivalentes a 3,64% y 8,66%, respectivamente (1,69% y 8,09% al 30 de junio de 2010), de la base establecida.

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos hipotecarios del Banco alcanzó Bs 2.583.255.000 (Bs 2.054.804.000 al 30 de junio de 2010) y está conformada por 13.624 deudores (13.061 deudores al 30 de junio de 2010) y 13.671 créditos (13.102 créditos al 30 de junio de 2010).

Turismo

En febrero de 2010 el Ministerio del Poder Popular para el Turismo estableció en 3% y 1,5% el porcentaje mínimo que al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, debe destinar cada banco comercial y universal al financiamiento del sector turismo, calculado con base en los saldos promedios presentados como cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos destinada al sector turismo es de Bs 585.069.000, equivalentes al 3,20% del promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Bs 556.368.000 al 30 de junio de 2010, equivalentes al 3,04%). De igual forma, al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos al sector turismo está conformada por 38 deudores (39 deudores al 30 de junio de 2010) y 120 créditos (129 créditos al 30 de junio de 2010).

En agosto de 2009 la Ley de Crédito para el Sector Turismo establece, 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 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.). En este sentido, el Banco al 31 de diciembre de 2010 mantiene colocados créditos en 0,44%, 3,07% y 96,49%, para los segmentos A, B y C, respectivamente (0,43%, 3,19% y 96,38%. para los segmentos A, B y C, respectivamente, al 30 de junio de 2010).

Manufacturera

En diciembre de 2009 el BCV estableció que los bancos no podrán disminuir la participación que al 31 de diciembre de 2009 hayan destinado en su cartera de créditos bruta al financiamiento de la actividad manufacturera, la cual no deberá ser inferior al 10% de la cartera de créditos bruta mantenida a esa fecha. Igualmente, estableció para este tipo de créditos una tasa de interés anual no mayor al 19%. Al 31 de diciembre de 2010 la cartera del sector manufacturero asciende a Bs 3.019.650.000, que representa un 14,37% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 (Bs 2.551.636.000 al 30 de junio de 2010 que representa el 12,15%).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos al sector manufacturero está conformada por 1.395 deudores (1.370 deudores al 30 de junio de 2010) y 3.276 créditos (3.205 créditos al 30 de junio de 2010).

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Saldo al inicio del semestre	906.076.342	725.288.944
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	391.502.678	292.684.154
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	-	1.260.455
Disminución de provisión en sucursal	-	(1.691.795)
Débitos por cuentas incobrables	(125.952.200)	(111.465.416)
Saldo al final del semestre	1.171.626.820	906.076.342

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), que ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 239.525.000 (Bs 214.652.000 al 30 de junio de 2010), de los cuales Bs 14.234.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 20.715.000 al 30 de junio de 2010). Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, los intereses devengados y no registrados por el Banco, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 121.676.000 (Bs 184.941.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010). Asimismo, los ingresos financieros durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010 incluyen Bs 85.863.000 (Bs 192.143.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 125.952.000 (Bs 111.465.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 50.430.000 (Bs 36.777.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros. Asimismo, dicho grupo incluye Bs 1.692.000 de disminución de provisión de cartera de créditos de la sucursal en Curacao en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2.207	3.766
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	2.114.417	2.782.556
Disponibles para la venta	55.023.705	40.832.612
Mantendidas hasta su vencimiento	2.724.461	2.657.428
Disponibilidad restringida	21	21
	<u>59.862.604</u>	<u>46.272.617</u>
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos		
Créditos vigentes	254.719.595	220.185.447
Créditos reestructurados	2.868.342	1.937.909
Créditos vencidos	6.671.190	5.727.415
	<u>264.259.127</u>	<u>227.850.771</u>
Comisiones por cobrar	39.411.585	22.878.364
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	26.088	35.129
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	(11.886.756)	(16.867.600)
	<u>341.674.855</u>	<u>280.173.047</u>

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio 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	227.399.737	220.174.208
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	51.886.418	47.045.131
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	3.301.465	3.498.945
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
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., 33.139 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 19,5% de su capital social	-	137.078.632
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., 3.997.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 19,5% de su capital social	-	21.142.530
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A., 50.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social	-	5.704.632
Otros	2.221.217	2.217.387
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(18.462)	(18.462)
	<u>284.957.745</u>	<u>437.010.373</u>

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

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

En julio de 2010 el Banco realizó un aporte en efectivo de Bs 585.000 a su afiliada Mercantil Merinvest, C.A.

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. Asimismo, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco realizó un aporte de capital social en efectivo por Bs 16.000.000 a su afiliada Inversiones Platco, C.A. y realizó una reducción de aportes para futuras capitalizaciones de Bs 13.303.000.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco realizó aportes para futuras capitalizaciones en Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera a su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. por Bs 85.790.000 (US\$20.000.877).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, las filiales Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest, C.A. realizaron una reducción de aportes para futuras capitalizaciones de Bs 2.449.000 y Bs 195.000, respectivamente. Igualmente, entre enero, febrero y marzo de 2010 el Banco recibió Bs 12.636.000 y Bs 9.622.000 correspondientes a dividendos en efectivo pagados por las filiales Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., respectivamente.

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 31 de diciembre de 2010, el Banco registró 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 (ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 45.611.000 y Bs 4.328.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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			
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	<u>229.861.874</u>	<u>16.254.208</u>	<u>121.777.905</u>
Pasivo y Patrimonio			
Otros pasivos	2.462.137	6.349.832	18.005.070
Total pasivo	<u>2.462.137</u>	<u>6.349.832</u>	<u>18.005.070</u>
Patrimonio	227.399.737	9.904.376	103.772.835
Total pasivo y patrimonio	<u>229.861.874</u>	<u>16.254.208</u>	<u>121.777.905</u>

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	1.596.265	545.270	850
Ingresos operativos, netos	816.773	1.425.539	25.400.957
Egresos totales	(1.808.530)	(2.608.921)	(15.719.234)
Ganancia (pérdida) neta	<u>604.508</u>	<u>(638.112)</u>	<u>9.682.573</u>
Participación patrimonial	<u>604.508</u>	<u>(212.703)</u>	<u>4.841.287</u>

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

Balance General						
30 de junio de 2010						
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y filiales (1)	Promotora de Valores 2005 V, C.A. (1)	Mercantil Merinvest, C.A.	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)	
(En bolívares)						
Activo						
Disponibilidades	2.491.161	32.157	4.658	1.904.902	2.335.569	16.418.395
Inversiones en títulos valores	108.795.589	3.713.000	5.688.042	5.706.590	5.782.180	-
Intereses y comisiones por cobrar	675.360	1.055	1.347	33.373	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas del exterior	105.528.782	687.028.847	-	107.822.663	-	-
Bienes de uso	-	-	-	859	3.187.994	81.228.890
Otros activos	<u>5.968.226</u>	<u>12.207.038</u>	<u>10.585</u>	<u>301.642</u>	<u>4.039.444</u>	<u>9.066.978</u>
Total activo	<u>223.459.118</u>	<u>702.982.097</u>	<u>6.704.632</u>	<u>115.720.229</u>	<u>15.345.187</u>	<u>106.714.263</u>
Pasivo y Patrimonio						
Otros pasivos	3.284.910	14.753	-	7.346.999	4.848.372	12.624.001
Total pasivo	<u>3.284.910</u>	<u>14.753</u>	<u>-</u>	<u>7.346.999</u>	<u>4.848.372</u>	<u>12.624.001</u>
Patrimonio	220.174.208	702.967.344	5.704.632	108.423.230	10.496.815	94.090.262
Total pasivo y patrimonio	<u>223.459.118</u>	<u>702.982.097</u>	<u>5.704.632</u>	<u>115.720.229</u>	<u>15.345.187</u>	<u>106.714.263</u>

	Ingresos y Gastos					
	Semestre finalizado el 30 de junio de 2010					
	Mercantil			Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Plato, C.A. (1)	
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Promotora de Valores 2005 V, C.A. (1)			
	(En bolívares)					
Margen financiero bruto	29.260.988	98.334.114	21.033	115.384	1.756.753	5.000
Ingresos (gastos) operativos, netos	5.768.927	347.195.769	1.715.917	42.534.337	1.368.367	4.606.783
Gastos extraordinarios	-	(466.533)	-	(12)	-	-
Egresos totales	<u>(3.971.769)</u>	<u>(242.971.211)</u>	<u>(17.140)</u>	<u>(6.506.059)</u>	<u>(2.461.709)</u>	<u>(13.267.617)</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>31.058.146</u>	<u>307.095.139</u>	<u>1.719.810</u>	<u>36.143.650</u>	<u>663.411</u>	<u>(8.655.834)</u>
Participación patrimonial	<u>31.058.146</u>	<u>39.407.967</u>	<u>1.719.810</u>	<u>7.048.012</u>	<u>221.137</u>	<u>(4.327.917)</u>

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

	Balance General			
	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
	(En bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	4.917	21.088.554	4.972	21.327.813
Inversiones en títulos valores	114.868	492.704.913	129.228	554.299.048
Cartera de créditos	27.070	116.112.235	31.118	133.473.605
Intereses y comisiones por cobrar	829	3.555.437	717	3.076.604
Otros activos	<u>629</u>	<u>2.699.331</u>	<u>790</u>	<u>3.384.783</u>
Total activo	<u>148.313</u>	<u>636.160.470</u>	<u>166.825</u>	<u>715.561.855</u>
Pasivo y Patrimonio				
Captaciones del público	37.748	161.911.616	33.162	142.239.871
Otros financiamientos obtenidos	173	743.242	24.321	104.320.962
Intereses y comisiones por pagar	6	24.033	11	46.493
Acumulaciones y otros pasivos	<u>240</u>	<u>1.029.804</u>	<u>967</u>	<u>4.148.798</u>
Total pasivo	<u>38.167</u>	<u>163.708.695</u>	<u>58.461</u>	<u>250.756.124</u>
Patrimonio	<u>110.146</u>	<u>472.451.775</u>	<u>108.364</u>	<u>464.805.731</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>148.313</u>	<u>636.160.470</u>	<u>166.825</u>	<u>715.561.855</u>

	Ingresos y Gastos			
	Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010		Semestre finalizado el 30 de junio de 2010	
	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares
	(En bolívares)			
Margen financiero bruto	3.020	12.952.860	3.711	10.673.130
Otros ingresos (gastos) operativos, netos	277	1.189.858	(902)	(2.594.449)
Egresos totales	<u>(1.318)</u>	<u>(5.652.047)</u>	<u>(634)</u>	<u>(1.820.903)</u>
Efecto por traducción	-	-	-	<u>3.074.820</u>
Ganancia neta	<u>1.979</u>	<u>8.490.671</u>	<u>2.175</u>	<u>9.337.598</u>

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010			30 de junio de 2010
	Costo	Amortización acumulada	Neto	Neto
	(En bolívares)			
Bienes fuera de uso	33.527.011	(19.975.007)	13.552.004	19.657.381

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 508.000 (Bs 1.703.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010) y Bs 16.679.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 855.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), presentándose dichas ganancias en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 8.296.000 (Bs 8.176.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2010			30 de junio de 2010		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros
	(En bolívares)					
Mobiliario y equipos	289.855.274	(197.969.238)	91.886.036	270.390.531	(180.087.261)	90.303.270
Edificaciones e instalaciones	116.687.695	(19.717.477)	96.970.218	116.519.587	(18.559.032)	97.960.555
Obras en ejecución	33.691.420	-	33.691.420	25.389.678	-	25.389.678
Terrenos	1.611.409	-	1.611.409	1.611.409	-	1.611.409
Otros bienes	<u>13.210.913</u>	<u>(1.062.202)</u>	<u>12.148.711</u>	<u>13.328.795</u>	<u>(1.062.202)</u>	<u>12.266.593</u>
	<u>455.056.711</u>	<u>(218.748.917)</u>	<u>236.307.794</u>	<u>427.240.000</u>	<u>(199.708.495)</u>	<u>227.531.505</u>

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 20.518.000 (Bs 19.537.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 31 de diciembre de 2010 los edificios e instalaciones y terrenos, con un valor según libros por Bs 98.582.000, tienen un valor de mercado estimado de Bs 1.711.199.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio 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 31 de diciembre de 2010:

	Vida útil original (Años)	Vida útil remanente promedio
Edificaciones	40	33,79
Edificio sede principal	40	20,78
Mobiliario	10	1,87
Equipos de computación	4	0,98
Equipos de reconversión	5	2,24
Otros equipos	8	4,23
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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 65.611.000 (Bs 62.331.000 al 30 de junio de 2010) (Nota 2)	65.611.176	68.891.736
Plusvalía en adquisición de acciones de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 10.548.000 al 30 de junio de 2010 (Nota 2)	-	11.658.115
Plusvalía en adquisición de acciones de Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 2.732.000 al 30 de junio de 2010 (Nota 2)	-	2.622.031
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 128.965.000 (Bs 114.298.000 al 30 de junio de 2010) (Notas 2 y 8)	79.056.485	79.217.250
Software, neto de amortización acumulada por Bs 108.510.000 (Bs 100.068.000 al 30 de junio de 2010)	28.422.535	32.206.554
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 10.299.000 (Bs 9.611.000 al 30 de junio de 2010) (Nota 1)	3.302.698	3.990.663
Impuesto sobre la renta diferido, neto de provisión de Bs 82.407.643 (Bs 46.471.869 al 30 de junio de 2010) (Nota 17)	107.008.449	90.138.490
Impuestos pagados por anticipado	49.215.175	18.462.440
Inventario de papelería y efectos de escritorio	40.794.592	33.257.617
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	38.646.400	43.977.442
Otras cuentas por cobrar	36.162.154	33.390.777
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	19.568.998	17.578.403
Anticipos a proveedores	18.208.254	23.771.605
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria (Nota 16)	13.428.556	13.428.556
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	11.658.225	26.955.140
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	10.463.881	9.299.823
Publicidad pagada por anticipado	5.857.811	13.565.920
Operaciones con derivados (Nota 16)	5.033.337	2.199.081
Otros	942.963	942.963
Provisión para otros activos	<u>(26.477.333)</u>	<u>(27.415.744)</u>
	<u>506.904.356</u>	<u>498.138.862</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.

En el 2005 el Banco adquirió el 19,5% de las acciones de las compañías Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest, C.A., y registró una plusvalía de Bs 22.206.000 y Bs 4.994.000, respectivamente, correspondiente al exceso del costo sobre el valor en libros, calculado siguiendo normas de la SUDEBAN. El precio de compra fue determinado mediante valoración efectuada por expertos independientes. La amortización de la plusvalía se calcula con base en el método de línea recta, por un período de 10 años, Notas 2 y 7.

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. El Banco con base en su evaluación estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto de Bs 107.008.000 al 31 de diciembre de 2010 es realizable.

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 10 millones (Bs 13 millones al 30 de junio de 2010), 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. El 24 de febrero de 2010 el Gobierno del Distrito Capital ordenó dicha expropiación. A la fecha no se conocen los términos en que se realizará tal acción. Con base en un informe técnico de avalúo efectuado por 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 31 de diciembre de 2010 la cuenta de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por Bs 3.808.000, respectivamente (operaciones en tránsito de otras cuentas deudoras, cheques pendientes por cámara de compensación y operaciones transitorias de venta de divisas al BCV por Bs 7.939.000, Bs 4.534.000 y Bs 2.932.000, respectivamente al 30 de junio 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 31 de diciembre de 2010 alcanzó Bs 28.062.000 (Bs 29.210.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 31 de diciembre de 2010 los gastos amortizables provenientes del proceso de reconversión monetaria (Nota 2) alcanzan Bs 3.303.000 (Bs 3.991.000 al 30 de junio de 2010) y su plazo de amortización se detalla a continuación:

Concepto	Monto neto de la erogación (En bolívares)	Plazo de amortización (Años)
Software	2.651.135	5
Seguridad	651.563	6

En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos de amortización de estos conceptos por Bs Bs 688.000 (Bs 820.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), los cuales se incluyen en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 2.600.000 (Bs 1.846.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Saldo al principio del semestre	27.415.744	26.815.378
Provisión del semestre	2.599.894	1.846.082
Liberación de provisión	(374.319)	(653.876)
Revaluación	-	306.421
Débitos por partidas irrecuperables	(3.163.986)	(898.261)
Saldo al final del semestre	26.477.333	27.415.744

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Depósitos en cuentas corrientes	24.609.065.756	21.389.220.006
Otras obligaciones a la vista	485.696.068	328.112.367
Cheques de gerencia vendidos	364.377.822	283.376.890
Obligaciones por fideicomisos (Notas 25 y 26)	342.738.225	804.033.628
Certificado nominativo de depósito a la vista no negociable	22.040.173	35.110.605
Cheques certificados	14.511.835	14.937.577
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	2.561.380	2.032.039
Depósitos judiciales	22.774	22.774
Obligaciones emitidas por la Institución vencidas o sorteadas	6.355	8.136
Cobranzas por reintegrar	6.061.577	7.137.627
Otras obligaciones a la vista	1.238.016.209	1.474.771.643
Depósitos de ahorro	13.232.528.148	10.917.409.489
Depósitos a plazo	497.338.574	564.654.759
Títulos valores emitidos por la Institución	9.040	16.170
Captaciones del público restringidas	321.797.035	270.900.437
Cuentas corrientes inactivas	148.300.124	112.046.866
Depósitos a plazo afectados en garantía	76.524.303	73.432.358
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	13.338	13.338
Otras captaciones del público restringidas	32.968	33.209
	546.667.768	456.426.208
Derechos y participaciones sobre títulos valores	156.926.629	-
	40.780.552.124	34.807.498.775

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

	31 de diciembre de 2010				30 de junio de 2010			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en U.S. dólares	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%	%	%	%	%
Por tipo de obligación								
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	3,50	0,03	0,35	0,50	2,50	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	14,76	0,10	1,03	14,50	14,76	0,10	1,45
Captaciones del público restringidas	0,50	14,50	0,03	1,19	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:

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Por vencimiento				
Hasta 30 días	172.799.529	35	218.355.342	39
De 31 a 60 días	125.317.844	25	121.156.927	21
De 61 a 90 días	55.994.178	11	74.121.270	13
De 91 a 180 días	143.061.724	29	149.664.817	27
De 181 a 360 días	165.299	-	1.356.403	-
	497.338.574	100	564.654.759	100

Al 31 de diciembre de 2010 las captaciones del público incluyen Bs 893.912.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 2,22% del total (Bs 1.115.078.000, equivalentes al 3,20% al 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	20.094	11.649
Otras obligaciones con el BANAVIH	12.985	9.562
	33.079	21.211

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

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2010				30 de junio 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	132.861.353	-	132.861.353		38.518.681	-	38.518.681	
Depósitos a la vista	4.677.925	-	4.677.925		19.321.258	-	19.321.258	
	137.539.278	-	137.539.278		57.839.939	-	57.839.939	
Obligaciones con instituciones financieras del exterior								
Saldos acreedores con bancos correspondientes	1.666.562	-	1.666.562		847.396	-	847.396	
Depósitos a la vista	649.474	-	649.474		-	-	-	
	2.316.036	-	2.316.036		847.396	-	847.396	
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	2.110.630	2.110.630	
		141.929.782	6.662	141.965.944		58.687.335	2.110.630	60.797.965

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Hasta seis meses	141.911.972	58.687.335
Entre seis meses y un año	<u>47.310</u>	<u>-</u>
	<u>141.959.282</u>	<u>58.687.335</u>

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Año		
2010	-	2.056.658
2011	-	47.310
2012 y siguientes	<u>6.662</u>	<u>6.662</u>
	<u>6.662</u>	<u>2.110.630</u>

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	15.390.414	12.303.959
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	1.275.277	828.431
Obligaciones por operaciones a futuro (Nota 25)	14.991	2.107.466
Otros	<u>58.249</u>	<u>58.249</u>
	<u>16.738.931</u>	<u>15.298.105</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	967	1.210
Otras obligaciones a la vista	259.858	616.332
Depósitos en cuentas de ahorro	249	215
Depósitos a plazo	5.757.818	6.735.261
Por derechos y participaciones sobre títulos	78.209	260.664
Otros	<u>10.773</u>	<u>10.753</u>
	<u>6.107.874</u>	<u>7.624.435</u>
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		
Con instituciones financieras del exterior hasta un año	8	19
Con instituciones financieras del exterior a más de un año	255.591	255.591
Por otros financiamientos a más de un año	<u>27</u>	<u>27</u>
	<u>255.626</u>	<u>255.637</u>
	<u>6.363.500</u>	<u>7.880.072</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	320.508.666	310.680.358
Impuesto (Nota 17)	245.419.324	79.816.511
Provisiones para contingencias y otros (Notas 17 y 25)	194.131.893	188.062.402
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	131.965.623	188.704.964
Intereses diferidos	101.829.522	72.698.354
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros (Notas 7 y 10)	66.946.890	70.060.048
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	63.062.459	131.007.533
Ingresos diferidos por cartera de créditos	47.826.147	35.545.024
Contribuciones laborales	20.793.002	17.868.443
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	19.785.223	12.700.677
Provisión para la Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Nota 30)	15.597.918	6.792.028
Provisiones para riesgos operativos	11.438.595	11.438.595
Comisiones por pagar	355.301	-
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	-	10.775.153
Provisión para el Plan de Ahorro Previsional (Nota 18)	<u>-</u>	<u>6.404.000</u>
	<u>1.239.660.563</u>	<u>1.142.554.090</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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.

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco ha ejecutado proyectos de inversión en tecnología e innovación que cubren el aporte dispuesto en la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI) correspondiente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior.

Al 30 de junio de 2010 la provisión de Bs 10.775.153 para la LOCTI corresponde al aporte dispuesto en la mencionada Ley del 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el 2009.

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	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Impuesto sobre la renta		
Corriente		
En Venezuela	165.540.473	79.667.956
En el extranjero	190.046	102.795
Diferido		
En Venezuela	<u>(16.869.959)</u>	<u>(34.470.917)</u>
	<u>148.860.560</u>	<u>45.299.834</u>

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	149.461.422	100.996.087
Otras provisiones	27.214.662	16.363.161
Cartera de créditos	10.621.176	-
Inversiones en filiales	-	13.678.381
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	-	3.785.292
Provisiones laborales	2.026.789	1.527.327
Ingresos cobrados por anticipado	92.043	260.111
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	<u>(82.407.643)</u>	<u>(46.471.869)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>107.008.440</u>	<u>90.138.490</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 245 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 80 millones. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, la participación patrimo-

nial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en periodos 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 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 escrito de descargo en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el SENIAT confirmó dicho reparo y en enero de 2009 el Banco interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En 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, confirmando el acta de reparo por parte del SENIAT en abril de 2010; 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 31 de diciembre de 2010 relacionado con este plan es de Bs 12.274.000 (Bs 15.476.000 en el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2010, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios Post-retiro, es de Bs 14.665.000 (Bs 8.370.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010).

Al 31 de diciembre de 2010, 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	5.834
Pérdida (ganancia) actuarial	12.457	5.104
Beneficios pagados	(7.023)	(3.240)
Modificación del Plan y otros	17.660	-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>68.983</u>	<u>35.488</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	-
Contribución	19.199	(2.961)
Transferencia de obligaciones	(4.241)	4.094
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>
	-	(9.738)
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 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 periodos 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 31 de diciembre de 2010 existen 32 empleados participando en el programa.

A continuación se presenta un detalle de las acciones que conforman el programa al 31 de diciembre de 2010, las cuales están depositadas en Fideicomiso de Seguros Mercantil, 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 bolívars)				
IV	2004	111.991 (1)	93.335 (1)	25,00	25,00	2011
V	2006	308.825 (2)	540.834 (2)	47,65	47,65	
Acciones disponibles		1.160.420	543.924			
Total acciones en Fideicomisos		1.581.236 (3)	1.178.093 (3)			

- (1) Acciones en Fideicomisos individuales a favor de los participantes.
(2) Fase aprobada por el Comité de Compensación de la Junta Directiva en enero de 2007. En proceso de estructuración.
(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. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, se extendió el plazo para el ejercicio de algunas opciones que fueron adjudicadas en periodos anteriores.

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

	Acciones adjudicadas		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	588.469	490.252	1.078.721
Opciones ejercidas	(429.412)	(358.492)	(787.904)
Opciones recuperadas	(47.066)	(38.425)	(85.491)
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

De las opciones vigentes al 31 de diciembre y 30 de junio 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	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	66.761.724	46.377.437
Gastos de traslado y comunicación	63.085.459	47.280.343
Mantenimiento de bienes de uso	49.800.470	40.401.216
Gastos generales diversos	45.521.142	36.008.392
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	41.636.064	44.962.590
Servicios y suministros	34.200.251	30.708.367
Publicidad	27.007.557	9.220.193
Transporte y vigilancia	26.483.648	21.793.971
Licencias - Mantenimiento software	24.243.926	20.769.916
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	24.101.108	24.569.216
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	20.517.700	19.537.083
Arrendamientos	19.865.781	16.280.168
Seguros para bienes de uso	11.182.878	11.394.309
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.960.567	4.640.574
Gastos legales	386.176	520.668
Otros	6.687.903	7.960.445
	465.442.354	382.474.888

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Diferencia en cambio (Nota 24)	553.545.597	111.400.897
Comisiones por servicios (Nota 25)	460.889.958	273.692.470
Ingresos por inversiones en títulos valores (Notas 4 y 21)	212.020.019	190.767.555
Comisiones por fideicomisos	26.581.653	27.525.543
Ingreso por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	14.413.111	45.610.708
Ganancia en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	3.997.186	-
Devengo de descuento en inversiones en títulos valores	397.004	386.423
Ganancia en cambio y arbitraje de divisas (Nota 24)	17.943	5.466
	1.271.862.471	649.389.062

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Diferencia en cambio (Nota 24)	78.156.331	58.351.414
Comisiones por servicios	76.149.675	54.916.534
Pérdida en inversiones en títulos valores (Notas 4 y 20)	49.306.411	39.747.674
Gastos por inversión en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	212.703	4.327.917
Amortización de prima en inversiones en títulos valores	-	1.321.010
	203.825.120	158.664.549

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	27.314.924	21.990.393
Donaciones efectuadas (Nota 27)	5.589.000	389.025
Otros gastos extraordinarios	688.900	876.384
Pérdidas por siniestros	323.776	589.200
	33.916.600	23.845.002

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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 (146.062.481 acciones comunes Clase "A" y 121.792.180 acciones comunes Clase "B" al 30 de junio de 2010).

Al 31 de diciembre y 30 de junio 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	Julio de 2010	0,50	Julio de 2010
Ordinario	Marzo de 2010	0,78	Abril de 2010

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

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010 el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 456.795.000 (Bs 200.258.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2010 el superávit restringido por Bs 2.154.816.000 (Bs 1.792.562.000 al 30 de junio de 2010) incluye Bs 52.681.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 147.221.000 al 30 de junio 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 (Bs 22.258.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 por dividendos en efectivo recibido de la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.), 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:

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

En julio de 2009 la SUDEBAN 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 créditos 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 Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). El BCV determinará los títulos que podrán ser objeto de operaciones por medio de ese Sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra y venta de los mismos a través de bancos universales, bancos comerciales y entidades de ahorro y préstamo.

b) Tipos de cambio aplicables

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

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

c) Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera La SUDEBAN estableció que las ganancias cambiarias originadas por la variación de la tasa de cambio oficial deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas para enjugar pérdidas, aumentar el capital social, constituir provisiones para contingencias de activos y para compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía. Adicionalmente previa autorización, la SUDEBAN permite el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que originaron dichas ganancias. En diciembre de 2010, la SUDEBAN aprobó al Banco el registro en ingresos de estas ganancias cambiarias por el saldo de Bs 775.117.000, de los cuales Bs 473.329.000 se reconocieron como tal al 31 de diciembre de 2010 y, según lo aprobado, los Bs 301.788.000 restantes se reconocerán durante el 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 en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a las tasas de cambio indicadas en la Nota 2:

31 de diciembre de 2010				30 de junio de 2010			
Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares
(En miles de dólares)							
Activo							
Disponibilidades	4.748	85.569	90.317	387.397	4.651	71.288	75.939
Inversiones en títulos valores	114.868	8.687	123.555	529.964	105.228	54.501	159.729
Cartera de créditos	27.070	9.160	36.230	155.401	31.118	11.946	43.064
Intereses y comisiones por cobrar	829	282	1.111	4.765	713	312	1.025
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	17	17	73	-	16	16
Otros activos	571	10.799	11.370	48.769	731	12.133	12.864
Total activo	148.086	114.514	262.600	1.126.369	142.441	150.196	292.637
Pasivo							
Capitaciones del público	37.748	4	37.752	161.930	33.162	3	33.165
Otros financiamientos obtenidos	-	390	390	1.673	-	231	231
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	3.591	3.591	15.403	-	2.874	2.874
Intereses y comisiones por pagar	6	-	6	26	6	6	6
Acumulaciones y otros pasivos	186	21.025	21.211	90.980	909	11.783	12.692
Total pasivo	37.940	25.010	62.950	270.012	34.072	14.891	48.968

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 4,2893/US\$1 al 31 de diciembre de 2010 sería un incremento de Bs 26.260.000 en los activos y Bs 19.965.000 en el patrimonio (Bs 29.264.000 en los activos y Bs 24.367.000 en el patrimonio al 30 de junio de 2010).

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En miles de dólares)		
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	89.504	135.306
Compromisos de compra-venta de divisas	63.637	51.080
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	48.308	46.525
Posición determinada, computable según normativa del BCV	201.449	232.911
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	314.363	420.159
Margen con respecto a lo autorizado	112.914	187.248

El BCV excluye del mencionado límite parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela (Bonos Globales 2019 y 2024) por US\$15.094.324 (US\$40.782.711 al 30 de junio de 2010). También se excluyen títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (TICC) por Bs 521.272.000 (Bs 475.762.000 al 30 de junio de 2010).

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, los ingresos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 475.389.000 (Bs 53.049.483 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010). Adicionalmente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco obtuvo ingresos netos por Bs 18.000 (Bs 5.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), provenientes de la intermediación en operaciones de compra y venta de divisas, Notas 20 y 21.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Títulos valores afectos a reporto	1.611.000.000	1.427.000.000
Operaciones con derivados	678.347.747	860.602.390
Garantías otorgadas	460.780.276	440.086.249
Cartas de crédito	429.411.660	482.823.317
Compromisos de créditos al sector turismo	33.047.768	72.633.642
Otras contingencias	839.649.177	703.667.709
	<u>4.052.236.628</u>	<u>3.986.813.307</u>
Activos de los fideicomisos	<u>8.420.514.114</u>	<u>10.242.169.474</u>
Otros encargos de confianza	<u>19.778.111</u>	<u>20.554.493</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	50.309.090.718	41.169.298.267
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	7.240.644.276	5.392.282.937
Custodias recibidas	9.501.468.999	9.219.119.378
Cobranzas	104.724.599	59.434.331
Otras cuentas de registro		
Cheques devueltos	6.315.611.976	4.918.137.853
Garantías pendientes de liberación	3.041.735.337	1.904.763.895
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 4)	2.007.731.529	1.835.953.626
Derechos por compra Spot títulos valores	1.646.981.309	1.619.501.352
Cuentas incobrables castigadas	663.517.999	579.301.247
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CADIVI)	298.382.611	249.084.481
Compromisos de compra de divisas	183.027.855	108.327.615
Rendimientos por cobrar	82.002.315	44.557.959
Bienes inmuebles desincorporados	14.676.818	16.313.890
Derechos por venta Spot títulos valores	-	94.954.882
Compromisos de ventas de divisas	(203.864.929)	129.552.429
Otros	639.031.983	777.111.042
	<u>14.688.834.803</u>	<u>12.277.560.271</u>
	<u>81.844.763.395</u>	<u>68.117.695.184</u>
Otras cuentas de registro deudoras	<u>5.145.961</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 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 31 de diciembre y 30 de junio 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.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 5.597.000 y de Bs 4.897.000, respectivamente, Nota 16.

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 11)	384.734.481	353.475.885
Inversiones en títulos valores	3.408.901.435	5.521.114.288
Cartera de créditos	4.179.729.881	3.759.857.353
Intereses y comisiones por cobrar	58.041.127	62.403.548
Bienes recibidos para su administración	4.132.760	4.492.562
Otros activos	384.974.429	540.825.838
Total activo	<u>8.420.514.113</u>	<u>10.242.169.474</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	26.676.355	21.482.338
Otros pasivos	691.733	22.381.897
Total pasivo	<u>27.368.088</u>	<u>43.864.235</u>
Patrimonio	<u>8.393.146.025</u>	<u>10.198.305.239</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>8.420.514.113</u>	<u>10.242.169.474</u>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	6.689.380.531	6.205.461.345
Administración	581.072.046	2.951.998.505
Inversión	359.924.359	319.865.703
Garantía y custodia	439.468.439	438.777.861
Caja y fondo de ahorros	323.300.650	282.201.825
	<u>8.393.146.025</u>	<u>10.198.305.239</u>
Fideicomiso de		
Sector privado	4.675.913.404	4.324.972.723
Sector público	3.717.232.621	5.873.332.516
	<u>8.393.146.025</u>	<u>10.198.305.239</u>

Al 31 de diciembre de 2010 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 44,29% y por el sector privado un 55,71% (57,59% y 42,41%, respectivamente, al 30 de junio de 2010).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Fideicomiso registró en el patrimonio en la cuenta Ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria por tenencia de activos y pasivos en moneda extranjera Bs 9.341.000, de acuerdo con los lineamientos emitidos por la SUDEBAN para el tratamiento de las ganancias o pérdidas que se originaron por la variación de la tasa de cambio oficial.

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

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
	(En bolívares)			
1) Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior				
John Deere Capital Corporation, con rendimiento anual del 3,75%, vencimiento en octubre de 2010 y valor nominal de US\$750.000	-	-	3.216.976	3.238.852 (1)
Morgan Stanley, con rendimiento anual del 2,90%, vencimiento en diciembre de 2010 y valor nominal de US\$20.000	-	-	3.111.099	3.120.155 (1)
Walt Disney Company, con rendimiento anual del 5,70%, vencimiento en julio de 2011 y valor nominal de US\$600.000	2.636.080	2.643.116 (1)	2.694.753	2.700.476 (1)
Bancolombia, con rendimiento anual del 10%, vencimiento en enero de 2012 y valor nominal de US\$405.000	1.877.043	1.885.694 (1)	1.943.376	1.950.925 (1)
Federal Express Corporation, con rendimiento anual del 9,65%, vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$70.000	329.762	335.170 (1)	339.969	343.532 (1)
	4.842.885	4.863.980	11.306.173	11.353.940
2) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Fondo de Valores Inmobiliarios, S.A.C.A., con rendimientos anuales entre el 15,92% y 16,31%, vencimientos entre agosto y septiembre de 2012, y valor nominal de Bs 53.000.000 (rendimientos anuales entre el 15,98% y 16,27% al 30 de junio de 2010)	52.934.405	51.941.844 (2)	52.918.006	51.556.859 (2)
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 12,32% y 12,37%, vencimientos entre junio y agosto de 2012, y valor nominal de Bs 49.520.000 (rendimientos anuales entre el 11,97% y 16,74%, vencimientos entre julio de 2011 y agosto de 2012 y valor nominal de Bs 92.720 al 30 de junio de 2010)	48.222.706	46.135.078 (2)	90.947.572	87.549.495 (2)
Corporación Digitel, C.A., con rendimiento anual de 13,32%, vencimiento en julio de 2010 y valor nominal de Bs 50.000.000	-	-	49.998.545	49.856.750 (2)
Corporación Andina de Fomento (CAF), con rendimientos anuales entre el 9,74% y 10,25%, vencimientos entre junio de 2011 y febrero de 2012, y valor nominal de Bs 35.000.000 (rendimientos anuales entre el 9,98% y 10,75% al 30 de junio de 2010)	35.000.285	35.056.945 (2)	35.000.571	35.069.180 (2)
Vicson, S.A., con rendimiento anual del 18,49%, vencimiento en junio de 2011 y valor nominal de Bs 24.000.000	-	-	24.000.000	24.071.352 (2)
Procedadora Venezolana de Cereales, S.A., con rendimientos anuales entre el 14,86% y 15,03%, vencimientos entre febrero y mayo de 2011, y valor nominal de Bs 21.764.000 (rendimientos anuales entre el 15,37% y 15,46% al 30 de junio de 2010)	21.725.245	21.668.493 (2)	21.642.666	21.441.053 (2)
Propela Venezolana, S.A. PROVENSA, papeles comerciales con descuentos con rendimientos anuales entre el 3,99% y 15,46%, vencimientos entre septiembre y octubre de 2010, y valor nominal de Bs 19.000.000	-	-	18.821.043	18.824.871 (2)
Alimentos Polar Comercial, C.A., con rendimientos anuales entre el 0,81% y 0,14%, vencimiento en enero de 2011 y valor nominal de Bs 19.337.000	19.286.923	19.217.420 (2)	-	-
Industrias Union, C.A., con rendimientos anuales entre el 14,57% y 16,32%, vencimientos entre febrero de 2011 y febrero de 2012, y valor nominal de Bs 15.134.226 (rendimientos anuales entre el 15,44% y 16,34% al 30 de junio de 2010)	15.065.787	15.007.075 (2)	15.030.825	14.848.000 (2)
Papeles Venezolanos, C.A., con rendimiento anual del 17,73%, vencimiento en marzo de 2011 y valor nominal de Bs 15.000.000 (rendimiento anual del 18,61% al 30 de junio de 2010)	15.000.220	15.005.985 (2)	15.000.863	15.032.970 (2)
Desarrollos Forestales, C.A., con rendimiento anual del 13,65%, vencimiento en agosto de 2011 y valor nominal de Bs 12.500.000 (rendimiento anual del 14,51% al 30 de junio de 2010)	12.225.044	12.224.543 (2)	12.039.337	12.038.794 (2)
Manufacturas de papel, C.A. PROPA, papeles comerciales con descuento, con rendimiento anual del 15,5%, vencimiento en enero de 2011 y valor nominal de Bs 1.670.000	1.658.633	1.658.763 (2)	1.563.673	1.634.014 (2)
	221.119.248	217.916.146	336.963.101	331.923.338
3) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,25% y 18%, vencimientos entre febrero de 2011 y noviembre de 2020, y valor nominal de Bs 2.759.111.406 (rendimientos anuales entre el 9,25% y 16,38%, vencimientos entre septiembre de 2010 y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 2.739.619.377 al 30 de junio de 2010)	2.717.937.406	2.674.052.114 (2)	2.702.030.132	2.696.491.101 (2)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con intereses anuales entre el 5,25% y 6,25%, vencimientos entre abril de 2017 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$122.096.138 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$124.701.500 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 30 de junio de 2010) (Nota 11)	296.610.141	280.893.886 (2)	301.189.877	274.381.493 (2)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 12,75%, vencimiento en agosto de 2022 y valor nominal de US\$15.850.000	58.970.540	58.970.540 (2)	-	-
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 1,29%, vencimiento en abril de 2011 y valor nominal de US\$202.000 (interés anual del 1,31% al 30 de junio de 2010)	869.797	857.497 (2)	875.415	803.111 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7%, vencimiento en diciembre de 2018 y valor nominal de US\$18.000	77.207	51.281 (2)	77.207	46.710 (2)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 7,65%, vencimiento en abril de 2023 y valor nominal de US\$9.000	38.604	23.760 (2)	38.604	21.164 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7,75%, vencimiento en octubre de 2019 y valor nominal de US\$92.000.000	-	-	310.925.540	250.841.791 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 10,75%, vencimiento en septiembre de 2013 y valor nominal de US\$86.100.000	-	-	296.960.327	323.311.349 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 6%, vencimiento en diciembre de 2020 y valor nominal de US\$66.000.000	-	-	168.529.875	156.244.901 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 5,75%, vencimiento en febrero de 2016 y valor nominal de US\$49.500.000	-	-	122.570.833	134.599.608 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 8,5%, vencimiento en octubre de 2014 y valor nominal de US\$32.500.000	-	-	97.902.145	110.127.778 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 5,38%, vencimiento en agosto de 2010 y valor nominal de US\$21.924.000	-	-	93.028.218	92.628.034 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 8,25%, vencimiento en octubre de 2024 y valor nominal de US\$29.000.000	-	-	84.708.702	77.513.027 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 9,25%, vencimiento en septiembre de 2027 y valor nominal de US\$10.000.000	-	-	30.093.441	29.467.491 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7,75%, vencimiento en octubre de 2019 y valor nominal de US\$7.950.000	-	-	20.855.179	20.855.179 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 8,25%, vencimiento en octubre de 2024 y valor nominal de US\$7.450.000	-	-	18.997.736	18.997.736 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 7%, vencimiento en diciembre de 2018 y valor nominal de US\$5.000.000	-	-	12.096.927	13.404.063 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 9%, vencimiento en mayo de 2023 y valor nominal de US\$950.000	-	-	2.596.118	2.596.118 (2)
Títulos de Crédito de Capital en moneda extranjera, emitidos por el Banco Central de Venezuela, con interés anual del 4%, vencimiento en diciembre de 2010 y valor nominal de US\$319.419	-	-	1.370.086	1.358.166 (3)
	1.074.503.495	1.014.849.078	4.264.846.362	4.204.048.820
4) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con intereses anuales entre el 0,11% y 5%, vencimientos entre enero y diciembre de 2011, y valor nominal de US\$7.605.000 (intereses anuales entre el 0,14% y 0,38%, vencimientos entre julio y abril de 2011, y valor nominal de US\$8.104.950 al 30 de junio de 2010)	32.587.517	32.586.833 (1)	34.748.985	34.744.161 (1)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior (gobiernos de México y Argentina), con intereses anuales entre el 6,38% y 7%, vencimientos entre enero de 2013 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.801.000 (intereses anuales entre el 0,39% y 7%, vencimientos entre agosto de 2012 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.809.438 al 30 de junio de 2010)	8.057.651	8.502.634 (1)	8.177.571	8.517.327 (1)
	40.645.168	41.089.467	42.926.556	43.261.488
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
Inversora Prevérida, C.A. 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,06 cada una	8.922	8.882 (4)	8.922	8.882 (4)
H.L. Boulton & Co. S.A., 1.592 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	15.920	141.688 (4)	-	-
Otros	-	-	19.236	133.728 (4)
	24.842	150.570	28.158	142.610
6) Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país				
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,0369 cada una	57	23 (4)	57	44 (4)
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVISSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2 cada una	3.317	14.423	-	-
	3.374	14.446	57	44

7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país				
Depósitos a plazo fijo				
Banco Occidental de Descuento, C.A. (Banco Universal), con interés anual del 14,5% y vencimiento en julio de 2010	-	-	173.634.157	173.634.157 (3)
CorpBanca, C.A. (Banco Universal), con interés anual del 14,5% y vencimiento en julio de 2010	-	-	73.816.229	73.816.229 (3)
Banco del Tesoro, C.A., con interés anual del 6%, vencimiento en julio de 2010	-	-	62.658.878	62.658.878 (3)
Banco Exterior, C.A. (Banco Universal), con interés anual del 1% y vencimiento en julio de 2010	-	-	20.029.177	20.029.177 (3)
	-	-	330.138.441	330.138.441
Otras inversiones				
Banco del Caribe, C.A. Banco Universal, 993.053 acciones preferidas, con valor nominal de Bs 1,88 cada una	1.866.940	1.866.940 (4)	1.866.940	1.866.940 (4)
Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 96 acciones comunes, con valor nominal de Bs 333,33 cada una (24 acciones al 30 de junio de 2010)	32.000	151.752 (4)	17.600	159.000 (4)
Mercantil Servicios Financieros, C.A., 2.759 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1,5 cada una (Nota 9)	-	-	4.139	66.906 (4)
	1.898.940	2.018.692	1.888.679	2.092.846
	1.898.940	2.018.692	332.027.120	332.231.287
8) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Certificados de depósito LGT Bank, con intereses anuales entre el 0,37% y el 0,50%, vencimientos entre julio y agosto de 2010, y valor nominal de US\$108.891.911	-	-	467.070.074	467.070.074 (3)
Standard Chartered Bank New York, con interés anual del 0,68%, vencimiento en septiembre de 2011 y valor nominal de US\$12.109.000 (interés anual del 0,35% y vencimiento en septiembre de 2010 al 30 de junio de 2010)	51.939.134	51.939.134 (3)	51.939.134	51.939.134 (3)
Depósitos a plazo fijo				
BlackRock Merrill Lynch Investment Managements, con intereses entre el 0,12% y 0,18%, vencimiento en enero de 2011 y valor nominal de US\$3.245.247 (vencimiento en julio de 2010 y valor nominal de US\$3.264.692 al 30 de junio de 2010)	13.919.839	13.919.839 (3)	14.003.243	14.003.243 (3)
	65.858.973	65.858.973	533.012.451	533.012.451
9) Otras inversiones				
CMGI Inc., 40 acciones	4.272	1.151 (1)	4.272	1.035 (1)
Otros	38	87 (1)	38	151 (1)
	4.310	1.238	4.310	1.186
	3.408.901.435	3.346.767.590	5.521.114.288	5.455.975.164

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

Al 31 de diciembre de 2010 el valor de mercado de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 78.951.000 (Bs 146.035.388 al 30 de junio de 2010). El Fideicomiso considera que esta diferencia es temporal debido a que está relacionada, entre otros factores, con la coyuntura actual de los mercados financieros a nivel mundial y con la alta volatilidad en los precios internacionales del petróleo; hechos que, en opinión de la gerencia, no afectan significativamente la capacidad de pago del emisor y, por lo tanto, no ha sido reconocida en los resultados del semestre. Adicionalmente, el Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	608.763.683	611.134.022	1.138.608.268	1.138.418.913
Entre 6 meses y 1 año	138.270.847	138.484.927	539.203.614	544.818.653
Entre 1 y 5 años	1.963.332.364	1.922.301.145	2.341.593.076	2.379.465.733
Más de 5 años	696.603.076	672.657.549	1.499.788.127	1.391.035.178
Sin vencimiento	1.931.465	2.184.947	1.921.203	2.236.687
	3.408.901.435	3.346.767.590	5.521.114.288	5.455.975.164

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
No dirigidas	3.324.342.048	3.449.836.801
Dirigidas	84.559.387	2.071.277.487
	3.408.901.435	5.521.114.288

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

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	17.651.736	27.840.589	20.692.580	33.544.419
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	-	-	310.109.264	20.029.177
Títulos emitidos y/o avalados por la Nación	988.425	3.073.515.270	1.207.413.200	3.057.433.163
Inversiones en compañías privadas del país	60.255	222.986.189	49.994	338.830.042
Colocaciones en otros bancos del exterior	65.858.971	-	533.012.449	-
	84.559.387	3.324.342.048	2.071.277.487	3.449.836.801

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:

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	3.931.281.035	3.564.378.370
Préstamos hipotecarios	244.589.176	190.513.782
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.889.670	3.995.201
Préstamos a empresas	970.000	970.000
	<u>4.179.729.881</u>	<u>3.759.857.353</u>

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

Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 438.412.000 y Bs 24.230.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 379.808.000 y Bs 16.698.000, respectivamente, al 30 de junio de 2010).

Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 16.429.000 (Bs 16.959.000 al 30 de junio de 2010), correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas, principalmente el Fondo Nacional de Desarrollo Urbano (FONDUR) y el Instituto Nacional de la Vivienda (INAVI). Igualmente, se incluyen Bs 228.160.000 (Bs 173.555.000 al 30 de junio de 2010), correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales.

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 528.015.000 y Bs 39.220.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010 (Bs 471.719.000 y Bs 27.980.000, respectivamente, al 30 de junio de 2010).

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

c) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general
Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010 fue de Bs 90.309.000 y Bs 33.988.000, respectivamente (Bs 15.734.000 y Bs 10.245.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio 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:

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	En bolívares	Vencimiento	En bolívares	Vencimiento
Con fines especulativos				
Contratos a futuro				
De títulos valores				
Compras	<u>678.347.747</u>	Enero de 2011	<u>860.602.390</u>	Julio y agosto de 2010

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

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Servicios	<u>678.347.747</u>	<u>100</u>	<u>860.602.390</u>	<u>100</u>

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 31 de diciembre de 2010, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 5.248.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos financieros (Bs 10.404.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre de 2010 incluyen US\$69.564.407, equivalentes a Bs 298.382.610 (US\$53.865.530, equivalentes a Bs 231.045.000 al 30 de junio de 2010, de los cuales US\$34.864.528 son anteriores al 31 de diciembre de 2008), 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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Disponibilidades	<u>293.320.534</u>	<u>137.672.966</u>
Mercantil Commercebank, N.A.	293.015.297	137.490.696
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	214.465	129.675
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	90.772	52.595
Inversiones	<u>282.862.222</u>	<u>434.918.680</u>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Commercebank, N.A.	107.233	107.233
Inversiones en acciones (Nota 7)		
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	227.399.737	220.174.208
Inversiones Platico, C.A.	51.886.417	47.045.131
Proyectos Conexus, C.A.	3.301.465	3.498.945
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A.	167.370	167.370
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	137.078.631
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	-	21.142.530
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	-	5.704.632
Otros activos	<u>28.988.984</u>	<u>22.334.710</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	25.402.645	20.135.629
Cestaticket Accor Services, C.A.	3.585.471	2.199.081
Inversiones Platico, C.A.	<u>868</u>	-
Total activo	<u>605.171.740</u>	<u>594.926.356</u>
Captaciones	<u>596.583.204</u>	<u>533.955.982</u>
Cuentas corrientes	<u>503.371.030</u>	<u>404.158.302</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>138.542.658</u>	<u>120.438.323</u>
Mercantil Seguros, C.A.	53.011.821	42.923.207
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	49.552.324	15.892.941
Cestaticket Accor Services, C.A.	18.111.555	31.174.714
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	6.586.191	8.184.471
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	3.776.354	-
Fundación BMA	2.121.794	9.548.065
Fundación Mercantil	1.575.508	1.819.859
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	1.188.189	176.256
Imovex, C.A.	917.494	538.815
Inversiones Platico, C.A.	815.046	843.625
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	391.620	6.853.938
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	129.524	42.108
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	101.736	72.813
Mercantil Merinvest, C.A.	49.185	29.762
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	22.780	136.778
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	21.144	211.240
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	10.676	2.606
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	10.147	1.704
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	8.031	4.658
Servibien, C.A.	4.147	1.721.342
Otros	137.392	259.421
Cuentas corrientes remuneradas	<u>364.828.372</u>	<u>283.719.979</u>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	364.377.822	283.376.890
Fundación BMA	450.550	343.089
Cuentas de ahorros	<u>2.775.174</u>	<u>5.527.680</u>
Fundación BMA	2.467.957	4.297.862
Fundación Mercantil	307.217	1.229.818
Depósitos a plazo	<u>90.437.000</u>	<u>124.270.000</u>
Mercantil Seguros, C.A.	65.500.000	34.000.000
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	15.000.000	-
Fundación BMA	4.670.000	6.670.000
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	3.400.000	47.050.000
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	890.000	1.180.000
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	315.000	6.600.000
Servibien, C.A.	200.000	2.970.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	17.000	19.223.000
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	-	3.713.000
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	-	2.255.000
Otros	445.000	609.000
Otros pasivos	<u>62.831.936</u>	<u>63.713.216</u>
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	41.262.122	41.261.973

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	889.548	444.817
Ingresos por disponibilidades	246.153	12.480
Mercantil Commercebank, N.A.	246.153	12.480
Otros ingresos financieros	643.395	432.337
Mercantil Commercebank, N.A.	643.395	431.415
Mercantil Bank and Trust Limited (Caiman)	-	503
Mercantil Bank Curacao, N.V.	-	419
Gastos financieros	1.031.107	6.185.884
Fundación BMA	438.129	4.017.767
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	386.478	318.258
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	101.962	25
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	53.190	22.101
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	34.256	65.235
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	6.805	18.135
Fundación Mercantil	5.887	370.480
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	4.386	3.004
Mercantil Bank Curacao, N.V.	14	-
Inversiones Plato, C.A.	-	1.338.711
Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A.	-	31.260
Holding Mercantil Internacional, C.A.	-	908
Ingresos operativos	61.250.876	77.452.065
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	26.581.653	27.525.542
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	9.786.091	29.146.511
Inversiones Plato, C.A.	7.581.487	2.740.200
Mercantil Seguros, C.A.	6.061.696	5.095.575
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	4.807.329	3.939.428
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	3.054.794	166.706
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	2.624.464	2.279.431
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	604.508	35
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	122.967	3.861.014
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	25.266	35
Fundación BMA	515	-
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	106	77
Proyectos Conexus, C.A.	-	279.718
Todo 1 Service, Inc.	-	2.417.793
Gastos operativos	33.834.492	17.976.451
Inversiones Plato, C.A.	28.241.284	16.130.497
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	2.845.252	-
Mercantil Commercebank, N.A.	1.362.575	1.056.361
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.024.285	686.813
Proyectos Conexus, C.A.	212.703	-
Mercantil Services Corporation	148.393	102.780
Gastos extraordinarios	5.439.000	389.025
Fundación Mercantil (Nota 27)		

c) Cuentas de orden

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Cuentas de orden	463.934.381	426.674.208
Operaciones con derivados		
Cestaticket Accor Services, C.A.	463.934.381	323.352.649
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	103.321.559

d) Fideicomiso

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares)	
Activo	364.768.071	284.493.133
Disponibilidades		
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	364.377.822	283.376.890
Mercantil Commercebank, N.A.	390.249	1.116.243
Inversiones en títulos valores	-	4.139
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	4.139
Total activo	364.768.071	284.497.272
Pasivo		
Remuneraciones por pagar		
Mercantil, C.A. Banco Universal	25.402.645	20.135.629

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 31 de diciembre de 2010, 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 (ganancia de Bs 78.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010).

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Fideicomiso ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 2.326.000 (Bs 2.308.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio 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 31 de diciembre de 2010, el Banco registró un ingreso de Bs 26.582.000 y mantiene por cobrar Bs 25.403.000 por dichas comisiones (Bs 27.526.000 y Bs 20.136.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010).

En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, los Otros ingresos operativos incluyen Bs 2.136.000 correspondientes a los servicios de telefonía de atención al cliente Centro de Atención Mercantil (CAM), prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 733.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010). Igualmente, los Otros ingresos operativos incluyen Bs 3.925.000, correspondientes a comisiones por banca-seguro prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 4.362.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010).

Al 30 de junio de 2010 el Fideicomiso mantiene portafolios de inversión en moneda extranjera a través de Mercantil Bank & Trust Limited por Bs 1.675.087.000.

Al 30 de junio de 2010 el Fideicomiso mantiene inversiones correspondientes a fondos de fideicomisos dirigidos por Bs 4.000 en Mercantil Servicios Financieros, C.A.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010, 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 2.688.707.000 y Bs 2.183.662.000, respectivamente (Bs 2.457.871.000 y Bs 1.628.951.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010), que originaron ganancias netas por Bs 7.223.000, que se incluyen en el grupo de Otros gastos operativos (pérdidas netas por Bs 4.536.000, que se incluyen en el grupo de Otros gastos operativos en el semestre finalizado el 30 de junio 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, el Fideicomiso registró ingresos por servicios de gestión fiduciaria por Bs 29.000 y Bs 18.000, 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 31 de diciembre de 2010 alcanzó Bs 5.439.000 (Bs 389.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios.

28. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

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

	31 de diciembre de 2010									
	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	Mayor a 2015	Total
	(En bolívares)									
Activo										
Disponibilidades	10.912.117.857	-	-	-	-	-	-	-	-	10.912.117.857
Inversiones en títulos valores, netas de inversiones cedidas	3.745.398.312	148.225.083	168.885.539	360.724.902	219.421.871	582.703.012	297.700.470	223.429.786	1.494.117.052	7.249.616.917
Cartas de créditos	14.919.559.139	1.302.247.420	614.835.536	3.399.136.727	979.716.549	1.382.232.642	566.258.485	483.485.526	3.713.524.297	27.879.811.681
Intereses y comisiones por cobrar	353.561.612	-	-	-	-	-	-	-	-	353.561.612
Total activo financiero	29.930.634.908	1.450.472.413	783.721.075	3.664.060.630	1.199.138.420	1.964.936.054	863.958.955	706.914.312	5.207.641.349	39.410.508.067
Pasivo										
Captaciones del público	40.267.279.460	12.958.694	-	-	-	-	-	-	-	40.280.238.154
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	10.417.729.934	13.006.004	320.632	-	-	-	-	-	-	10.431.053.470

	30 de junio de 2010									
	31 de diciembre de 2010	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	Mayor a 2014	Total
	(En bolívares)									
Activo										
Disponibilidades	11.080.652.817	-	-	-	-	-	-	-	-	11.080.652.817
Inversiones en títulos valores, netas de inversiones cedidas	3.551.674.139	174.516.586	136.584.828	211.902.353	196.857.422	223.218.013	138.402.427	257.925.122	1.539.232.526	6.430.224.016
Cartas de créditos	13.574.652.387	818.469.739	790.040.981	674.208.100	1.379.215.228	873.212.943	533.985.591	439.315.041	3.128.285.534	27.185.568.714
Intereses y comisiones por cobrar	792.040.642	-	-	-	-	-	-	-	-	792.040.642
Total activo financiero	29.503.929.959	992.986.325	926.625.809	886.110.453	1.576.072.650	1.096.430.956	672.398.014	687.240.163	4.667.528.060	39.091.526.234
Pasivo										
Captaciones del público	34.787.049.303	2.683.942	12.550.919	214.111	-	-	-	-	-	34.802.498.275
Obligaciones con el BANAVIH	21.211	-	-	-	-	-	-	-	-	21.211
Otros financiamientos obtenidos	60.743.993	47.310	6.662	-	-	-	-	-	-	60.797.965
Otras obligaciones por intermediación financiera	15.298.105	-	-	-	-	-	-	-	-	15.298.105
Intereses y comisiones por pagar	7.880.072	-	-	-	-	-	-	-	-	7.880.072
Total pasivo financiero	34.870.929.644	2.683.944	12.559.222	220.713	-	-	-	-	-	34.886.495.628

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:

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Activo				
Disponibilidades	10.932.117.857	10.932.117.857	11.080.652.817	11.080.652.817
Inversiones en títulos valores	7.249.616.917	7.230.391.045	6.430.224.016	6.404.764.738
Carta de créditos, neta de provisión	26.703.384.861	26.703.384.861	21.279.292.432	21.279.292.432
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	341.674.855	341.674.855	280.173.047	280.173.047
	45.276.794.490	45.207.568.618	39.070.342.312	39.044.883.034
Pasivo				
Captaciones del público	40.280.552.124	40.280.552.124	34.802.498.275	34.802.498.275
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	33.079	33.079	21.211	21.211
Otros financiamientos obtenidos	141.965.944	141.965.944	60.797.965	60.797.965
Otras obligaciones por intermediación financiera	16.738.931	16.738.931	15.298.105	15.298.105
Intereses y comisiones por pagar	6.363.500	6.363.500	7.880.072	7.880.072
	40.445.653.578	40.445.653.578	34.886.495.628	34.886.495.628
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	4.052.736.628	4.052.736.628	3.986.813.307	3.986.813.307

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
(En bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	7.240.644.276	5.392.282.937
Garantías otorgadas	460.780.276	440.086.249
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	424.839.942	469.038.323
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	4.571.717	13.784.994
Compromisos de crédito - Sector Turismo	33.047.768	72.633.642
Otras contingencias	839.649.177	703.667.709
	9.003.533.156	7.091.491.854

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

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

diffiere significativamente de su valor razonable de mercado, dado el corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye las disponibilidades, captaciones del público sin vencimiento definido y con vencimiento a corto plazo, otras obligaciones por intermediación financiera con vencimiento a corto plazo y comisiones e intereses por cobrar y por pagar.

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de mercado de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra 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 contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas y su Reglamento prevén que el Banco destine el 1% del resultado neto anual a programas de prevención integral social del tráfico y consumo de drogas para sus trabajadores (Nota 16). Asimismo, y cumpliendo con normas de la SUDEBAN, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, y designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales. La Unidad tiene, entre otras funciones, la de analizar, controlar y comunicar al Comité de Prevención y Control de Legitimación de Capitales 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, el Banco no mantiene inversiones y créditos que excedan las limitaciones establecidas en el Artículo N° 185 de la Ley General de Bancos.

32. Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria

FOGADE cuenta con los aportes de las instituciones financieras venezolanas regidas por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras. 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.

33. Aporte Especial a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

La Ley General de Bancos establece un aporte especial a ser pagado por los bancos e instituciones financieras venezolanas regidas por dicha Ley para el respaldo de las operaciones de la SUDEBAN.

El monto correspondiente al aporte semestral al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010 se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco y se paga mensualmente. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

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

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

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Activo		
Disponibilidades	<u>10.932.117.857</u>	<u>12.090.100.289</u>
Efectivo	1.031.584.482	964.255.513
Banco Central de Venezuela	9.043.252.283	9.670.415.027
Bancos y otras instituciones financieras del país	18.954	136.946
Bancos y corresponsales del exterior	345.714.826	336.513.086
Efectos de cobro inmediato	511.547.312	1.118.779.717
Inversiones en títulos valores	<u>7.249.939.217</u>	<u>7.016.339.632</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.069.961.115	3.157.216.359
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	3.903.590.621	3.470.250.150
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	230.019.244	327.762.967
Inversiones de disponibilidad restringida	46.368.237	61.110.156
Cartera de créditos	<u>26.703.384.861</u>	<u>23.217.835.972</u>
Créditos vigentes	27.454.917.560	23.876.341.316
Créditos reestructurados	180.569.548	95.907.736
Créditos vencidos	220.637.037	216.182.331
Créditos en litigio	18.887.536	18.024.486
(Provisión para cartera de créditos)	(1.171.626.820)	(988.619.897)
Intereses y comisiones por cobrar	<u>341.674.855</u>	<u>305.696.811</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	2.207	4.109
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	59.862.604	50.488.052
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	264.259.127	248.607.976
Comisiones por cobrar	29.411.585	24.962.583
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	26.088	38.329
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(11.886.756)	(18.404.238)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>366.449.665</u>	<u>593.701.846</u>
Bienes realizables	<u>39.733.315</u>	<u>41.077.494</u>
Bienes de uso	<u>1.142.974.813</u>	<u>1.184.230.612</u>
Otros activos	<u>1.034.122.866</u>	<u>1.120.381.331</u>
Total activo	<u>47.810.397.449</u>	<u>45.569.363.987</u>
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	<u>40.280.552.124</u>	<u>37.973.005.869</u>
Depósitos en cuentas corrientes	<u>24.609.065.756</u>	<u>23.337.777.949</u>
Cuentas corrientes no remuneradas	12.408.166.913	11.183.293.595
Cuentas corrientes remuneradas	12.200.898.843	12.154.484.354
Otras obligaciones a la vista	1.238.016.209	1.609.123.340
Depósitos de ahorro	13.232.538.148	11.911.985.493
Depósitos a plazo	497.338.574	616.094.808
Títulos valores emitidos por la Institución	9.040	17.643
Captaciones del público restringidas	546.667.768	498.006.636
Derechos y participaciones sobre títulos valores	156.926.629	-
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	<u>33.079</u>	<u>23.143</u>
Otros financiamientos obtenidos	<u>141.965.944</u>	<u>66.336.659</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	137.539.278	63.109.157
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	2.316.036	924.594
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110.630	2.302.908
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>16.738.931</u>	<u>16.691.762</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>6.363.500</u>	<u>8.597.947</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	6.107.874	8.319.021
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	255.626	278.926
Acumulaciones y otros pasivos	<u>1.264.658.211</u>	<u>1.265.881.230</u>
Total pasivo	<u>41.710.311.789</u>	<u>39.330.536.610</u>
Patrimonio		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Actualización del capital social	4.035.330.140	4.035.330.140
Aportes patrimoniales no capitalizados	264.954.962	264.954.962
Reservas de capital	1.784.322.733	1.784.322.733
Ajuste al patrimonio	338.162.321	883.946.812
Resultados acumulados	1.789.579.320	1.435.691.472
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	(7.298.921)	(60.453.847)
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(2.373.025.128)	(2.373.025.128)
Total patrimonio	<u>6.100.085.660</u>	<u>6.238.827.377</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>47.810.397.449</u>	<u>45.569.363.987</u>

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

	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Ingresos financieros	<u>2.671.678.416</u>	<u>2.558.591.765</u>
Ingresos por disponibilidades	367.856	236.869
Ingresos por inversiones en títulos valores	234.742.346	248.434.904
Ingresos por cartera de créditos	2.285.339.073	2.221.083.590
Ingresos por otras cuentas por cobrar	14.755.001	19.219.686
Otros ingresos financieros	136.474.140	69.616.716
Gastos financieros	<u>(892.544.624)</u>	<u>(917.749.651)</u>
Gastos por captaciones del público	(854.067.431)	(895.602.692)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(3.076)	(31.368)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(35.283.379)	(18.977.419)
Otros gastos financieros	(3.190.738)	(3.138.172)
Margen financiero bruto	<u>1.779.133.792</u>	<u>1.640.842.114</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	57.236.870	43.647.163
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(401.989.893)</u>	<u>(332.963.403)</u>
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(401.989.659)	(332.963.403)
Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades	(234)	-
Margen financiero neto	<u>1.434.380.769</u>	<u>1.351.525.874</u>
Otros ingresos operativos	1.411.164.190	747.416.408
Otros gastos operativos	(239.185.659)	(192.326.798)
Margen de intermediación financiera	<u>2.506.359.300</u>	<u>1.906.615.484</u>
Gastos de transformación	<u>(1.448.584.739)</u>	<u>(1.379.553.868)</u>
Gastos de personal	(604.717.637)	(646.105.148)
Gastos generales y administrativos	(564.710.851)	(527.686.811)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Financiera (FOGADE)	(255.127.418)	(181.397.253)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(24.028.833)	(24.364.656)
Margen operativo bruto	<u>1.057.774.561</u>	<u>527.061.616</u>
Ingresos por bienes realizables	16.272.236	2.935.454
Ingresos operativos varios	44.174.076	83.201.320
Gastos por bienes realizables	(16.076.033)	(16.981.117)
Gastos operativos varios	<u>(88.375.424)</u>	<u>(102.159.844)</u>
Margen operativo neto	<u>1.013.769.416</u>	<u>494.057.429</u>
Gastos extraordinarios	(34.811.267)	(28.074.502)
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	<u>978.958.149</u>	<u>465.982.927</u>
Impuesto sobre la renta	(152.755.080)	(51.485.780)
Resultado monetario neto	<u>(328.433.892)</u>	<u>(525.903.047)</u>
Resultado neto del semestre	<u>497.769.177</u>	<u>(111.405.900)</u>

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

	Capital social	Actualización del capital social	Aportes o patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio (En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	Resultados acumulados Superávit Restringido	Superávit por aplicar	Ganancia (pérdida) no realizada disponibles para la venta	Resultado en inversiones exposición a la inflación	inicial por Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2009	268.060.233	4.035.330.140	264.954.962	1.784.322.733	-	1.297.218.871	500.028.315	36.053.844	(2.373.025.128)	5.812.943.970
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	(111.405.900)	-	-	(111.405.900)
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(250.149.814)	-	-	(250.149.814)
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	883.946.812	-	-	-	-	883.946.812
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	(91.340.375)	-	(91.340.375)
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	(5.167.316)	-	(5.167.316)
Liberación de superávit restringido	-	-	-	-	-	(27.084.921)	27.084.921	-	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	40.028.874	(40.028.874)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2010	268.060.233	4.035.330.140	264.954.962	1.784.322.733	883.946.812	1.310.162.824	125.528.648	(60.453.847)	(2.373.025.128)	6.238.827.377
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	497.769.177	-	-	497.769.177
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(143.881.329)	-	-	(143.881.329)
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	(545.784.491)	-	-	-	-	(545.784.491)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	48.107.409	-	48.107.409
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	5.047.517	-	5.047.517
Liberación de superávit restringido	-	-	-	-	-	(102.649.055)	102.649.055	-	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	(9.836.045)	9.836.045	-	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	253.802.611	(253.802.611)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	268.060.233	4.035.330.140	264.954.962	1.784.322.733	338.162.321	1.451.480.335	338.098.985	(7.298.921)	(2.373.025.128)	6.100.085.660

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

	31 de diciembre de 2010 (En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	30 de junio de 2010 (En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	497.769.177	(111.405.900)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	(40.080.142)	(40.028.874)
Pérdida en venta de inversiones en empresas filiales y afiliadas	113.338.793	-
Provisión para cartera de créditos	401.238.210	332.963.402
Débitos por cuentas incoobrables	(125.952.200)	(121.619.915)
Provisión para créditos contingentes	751.450	-
Provisión para disponibilidades	-	234
Provisión para otros activos	2.713.615	2.222.695
Débitos a la provisión de otros activos	(3.163.986)	(980.093)
Liberación de provisión para otros activos	(383.128)	(797.196)
Impuesto sobre la renta diferido	(16.869.959)	(37.611.218)
Otras provisiones	229.373.172	148.779.020
Depreciación de bienes de uso	54.955.872	53.058.808
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	71.138.769	79.402.523
Amortización de bienes realizables	16.076.033	16.981.117
Provisión para indemnizaciones laborales	89.843.485	89.560.178
Pago de indemnizaciones laborales	(73.041.589)	(81.606.994)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	87.255.244	(131.486.830)
Intereses y comisiones por cobrar	(35.978.044)	(5.056.160)
Otros activos	32.822.920	(28.527.960)
Intereses y comisiones por pagar	(2.234.447)	(7.621.888)
Acumulaciones y otros pasivos	(228.149.537)	(292.591.312)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	1.051.423.942	(136.366.597)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	2.307.546.255	(2.804.859.308)
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	9.936	(26.068)
Otros financiamientos obtenidos	75.629.285	(108.473.125)
Otras obligaciones por intermediación financiera	47.169	(8.136.488)
Ajuste por diferencial cambiario	(545.784.491)	883.946.812
Pago de dividendos	(143.881.329)	(250.149.814)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	1.693.566.825	(2.287.697.991)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(20.142.348.610)	(15.217.345.132)
Créditos cobrados en el semestre	16.381.513.711	17.627.063.663
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(380.185.545)	486.342.722
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	97.743.723	65.974.661
Inversiones de disponibilidad restringida	14.741.919	48.499.065
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	153.993.530	(86.078.383)
Bienes realizables	(14.731.854)	(13.390.911)
Bienes de uso	(13.700.073)	(40.428.921)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	3.902.973.199	2.870.636.764
Disponibilidades		
Variación neta	(1.157.982.432)	446.572.176
Al inicio del semestre	12.090.100.289	11.643.528.113
Al final del semestre	10.932.117.857	12.090.100.289
Información complementaria		
Resultado por exposición a la inflación		
Por actividades operacionales	324.967.746	685.855.709
Por actividades de financiamiento	3.259.748.267	5.856.791.111
Por actividades de inversión	(2.246.834.649)	(4.347.967.749)
Por tenencia de efectivo	(1.009.447.472)	(1.668.776.024)
	328.433.892	525.903.047
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	53.154.926	(96.507.691)

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 Índice de Precios al Consumidor (IPC) al 31 de diciembre de 2010 es del 213,2% (195,4% al 30 de junio de 2010).

A continuación un resumen de los índices de precios al consumidor:

Junio de 2010		195,4
2010		
Julio		198,6
Agosto		201,3
Septiembre		204,0
Octubre		207,0
Noviembre		209,7
Diciembre		213,2

Porcentaje de inflación

El porcentaje de inflación correspondiente al semestre finalizado el 31 de diciembre de 2010 es del 10,91% (16,73% durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010).

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

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

período inflacionario y se presenta en el estado de resultados como resultado monetario neto.

Estado demostrativo del resultado monetario neto

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

	Semestres finalizados el	
	31 de diciembre de 2010	30 de junio de 2010
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	3.711.666.290	3.266.592.368
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	4.200.525.787	3.435.792.109
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	227.249.592	(126.073.573)
Realización de créditos diferidos	24.208.251	(17.578.433)
Variación neta de otros activos	17.821.404	(26.390.270)
Impuesto sobre la renta diferido	16.869.959	37.611.218
Subtotal	4.486.674.993	3.303.361.051
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(3.249.449.578)	(2.909.797.815)
Diferencial cambiario	(545.784.492)	883.946.813
Dividendos en efectivo	(143.881.330)	(250.149.815)
Incorporaciones de bienes realizables, netas	(14.304.279)	(13.056.827)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(13.700.073)	(40.428.922)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(6.976.305)	(2.897.516)
Subtotal	(3.974.096.057)	(2.332.384.082)
Posición monetaria neta activa estimada	4.224.245.226	4.237.569.337
Posición monetaria neta activa histórica	(3.895.811.334)	(3.711.666.290)
Resultado monetario neto	(328.433.892)	(525.903.047)

Bienes realizables y bienes de uso

Los bienes realizables están presentados al costo de adquisición actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2010, con base en el IPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2010		30 de junio de 2010
	Costo actualizado	Depreciación acumulada	Neto
	(En bolívares constantes al 31 de diciembre de 2010)		
Edificaciones e instalaciones	1.634.957.719	(897.533.939)	737.423.780
Mobiliario y equipos	1.082.062.927	(940.912.627)	141.150.300
Terrenos	109.261.136	-	109.261.136
Obras en ejecución	41.015.389	-	41.015.389
Otros bienes	118.495.424	(4.371.216)	114.124.208
	2.985.792.595	(1.842.817.782)	1.142.974.813
			1.184.230.612

El valor actualizado neto de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2010 incluye Bs 846.865.000, correspondientes a inmuebles destinados a oficinas del Banco (Bs 883.177.000 al 30 de junio de 2010). El costo histórico neto de dichos inmuebles es de Bs 98.582.000 (Bs 99.572.000 al 30 de junio de 2010), mientras que el valor de mercado en moneda constante al 31 de diciembre de 2010 es de Bs 1.711.199.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2009.

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2010. 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.

35. Evento Posterior

En enero 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 se encuentra analizando los efectos derivados de esta Ley y considera que a esta fecha las provisiones existentes cubren razonablemente estos efectos.