

BANCO MERCANTIL, C.A. (Banco Universal)

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Hemos examinado los balances generales de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) con su Sucursal en Curacao y Agencia en los Estados Unidos de América al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 agosto de 2010

Balances Generales 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares)		
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	11.080.652.817	9.141.922.911
Efectivo	883.746.231	793.526.873
Banco Central de Venezuela	8.862.996.084	7.673.509.154
Bancos y otras instituciones financieras del país	125.512	299.522
Bancos y corresponsales del exterior	308.416.356	264.230.495
Efectos de cobro inmediato	1.025.368.634	410.356.867
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	6.430.224.016	5.952.897.823
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	2.893.608.614	2.375.653.310
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	3.180.210.743	3.182.041.439
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	300.396.817	309.143.329
Inversiones de disponibilidad restringida	56.007.842	86.059.745
Cartera de créditos (Nota 5)	21.279.292.432	20.287.425.877
Créditos vigentes	21.882.816.713	20.738.903.111
Créditos reestructurados	87.900.042	82.413.965
Créditos vencidos	198.132.464	183.299.488
Créditos en litigio	16.519.555	8.098.257
(Provisión para cartera de créditos)	(906.076.342)	(725.288.944)
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	280.173.047	236.048.184
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	3.766	436
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	46.272.617	29.876.408
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	227.850.771	198.434.720
Comisiones por cobrar	22.878.364	23.023.015
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	35.129	20.131
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(16.867.600)	(15.306.526)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	437.010.373	302.126.247
Bienes realizables (Nota 8)	19.657.381	23.762.153
Bienes de uso (Nota 9)	227.531.505	206.928.463
Otros activos (Nota 10)	498.138.862	459.495.972
Total activo	40.252.680.433	36.610.607.630
Cuentas de orden (Nota 25)		
Cuentas contingentes deudoras	3.986.813.307	3.146.120.022
Activos de los fideicomisos	10.242.169.474	8.739.157.160
Otros encargos de confianza	20.554.493	21.333.895
Otras cuentas de orden deudoras	68.117.695.184	55.387.201.012
Otras cuentas de registro deudoras	5.145.961	5.145.961
	82.372.378.419	67.298.958.050
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público (Nota 11)	34.802.498.275	32.016.764.705
Depósitos en cuentas corrientes	21.389.220.006	17.598.150.929
Cuentas corrientes no remuneradas	10.249.558.789	8.863.711.240
Cuentas corrientes remuneradas	11.139.661.217	8.734.439.689
Otras obligaciones a la vista	1.474.771.643	2.359.101.636
Depósitos de ahorro	10.917.409.489	10.650.172.776
Depósitos a plazo	564.654.759	753.212.205
Títulos valores emitidos por la Institución	16.170	25.900
Captaciones del público restringidas	456.426.208	425.149.825
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	230.951.434
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	21.211	38.639
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	60.797.965	137.252.005
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	57.839.939	134.443.836
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	847.396	697.539
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110.630	2.110.630
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	15.298.105	19.493.915
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	7.880.072	12.735.012
Gastos por pagar por captaciones del público	7.624.435	12.479.394
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	255.637	255.618
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	1.142.554.090	1.124.806.614
Total pasivo	36.029.049.718	33.311.090.890
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	775.116.941	-
Resultados acumulados	2.967.763.806	2.735.052.745
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta (Nota 4)	(55.406.331)	28.307.696
Total patrimonio	4.223.630.715	3.299.516.740
Total pasivo y patrimonio	40.252.680.433	36.610.607.630

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Ingresos financieros (Nota 2)	2.192.396.128	2.049.452.216
Ingresos por disponibilidades	201.363	240.845
Ingresos por inversiones en títulos valores	213.482.460	231.180.414
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	1.903.233.102	1.718.733.132
Ingresos por otras cuentas por cobrar	16.361.740	21.459.644
Otros ingresos financieros (Nota 25)	59.117.463	77.838.181
Gastos financieros (Nota 2)	(785.403.153)	(787.994.162)
Gastos por captaciones del público	(766.564.528)	(716.969.078)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(28.735)	(393.810)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 25)	(16.177.939)	(50.852.387)
Otros gastos financieros	(2.631.951)	(19.778.887)
Margen financiero bruto	1.406.992.975	1.261.458.054
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	37.680.712	75.911.726
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(292.684.154)	(253.601.146)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(292.684.154)	(253.601.146)
Margen financiero neto	1.151.989.533	1.083.768.634
Otros ingresos operativos (Nota 20)	649.389.062	421.175.378
Otros gastos operativos (Nota 21)	(158.664.549)	(107.637.887)
Margen de intermediación financiera	1.642.714.046	1.397.306.125
Gastos de transformación	(1.113.133.849)	(926.683.677)
Gastos de personal	(554.497.900)	(485.934.319)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(382.424.888)	(355.294.514)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (Nota 32)	(155.341.564)	(66.129.666)
Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Nota 33)	(20.869.497)	(19.325.178)
Margen operativo bruto	529.580.197	470.622.448
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	2.557.867	4.253.499
Ingresos operativos varios	47.658.593	72.943.025
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(8.176.226)	(8.368.566)
Gastos operativos varios (Nota 16)	(60.677.553)	(37.206.615)
Margen operativo neto	510.942.878	502.243.791
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(23.845.002)	(37.283.905)
Resultado bruto antes de impuesto	487.097.876	464.959.886
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(45.299.834)	(75.988.740)
Resultado neto	441.798.042	388.971.146
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	441.798.042	388.971.146
Apartado para LOSEP (Nota 30)	4.852.855	4.276.148

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	Resultados acumulados						Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio
	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Superávit restringido	Superávit por aplicar		
	(En bolívares)							
Saldos al 30 de junio de 2009	268.060.233	35.833	268.060.233	-	1.400.239.227	945.842.372	(183.195)	2.882.054.703
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	388.971.146	-	388.971.146
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	28.490.891	28.490.891
Liberación de superávit restringido (Nota 23)	-	-	-	-	(37.598.661)	37.598.661	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	32.305.214	(32.305.214)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	1.783.332.966	(1.783.332.966)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	268.060.233	35.833	268.060.233	-	1.573.278.746	1.161.773.999	28.307.696	3.299.516.740
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	441.798.042	-	441.798.042
Dividendo en efectivo (Nota 23)	-	-	-	-	-	(209.086.981)	-	(209.086.981)
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	-	-

Utilidad por acción (Nota 2)

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
Acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Utilidad líquida por acción	Bs 16481	Bs 1.4511

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de Flujos del Efectivo
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	441.798.042	388.971.146
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	(41.282.791)	(32.305.214)
Provisión para cartera de créditos	292.684.154	253.601.146
Débitos por cuentas incobrables	(111.465.416)	(89.234.114)
Provisión para inversiones en títulos valores	-	(274.753)
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	18.462
Provisión para otros activos	1.846.082	1.642.365
Débitos a la provisión de otros activos	(898.261)	(569.292)
Impuesto sobre la renta diferido	(34.470.917)	(11.866.267)
Otras provisiones	130.836.722	137.934.883
Depreciación de bienes de uso	19.537.083	18.442.226
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	29.209.791	28.566.410
Amortización de bienes realizables	8.176.226	8.368.566
Provisión para indemnizaciones laborales	77.086.538	53.676.648
Pago de indemnizaciones laborales	(68.399.747)	(58.029.858)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(517.955.304)	2.993.603.005
Intereses y comisiones por cobrar	(44.124.863)	(7.910.179)
Otros activos	(34.329.585)	(21.493.426)
Intereses y comisiones por pagar	(4.854.940)	454.835
Acumulaciones y otros pasivos	(121.776.037)	(380.093.149)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	21.616.777	3.283.503.440
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	2.785.733.570	3.738.367.894
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(17.428)	(2.726.268)
Otros financiamientos obtenidos	(76.454.040)	(2.442.955)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(4.195.810)	(15.342.507)
Ajustes al patrimonio por diferencial cambiario	775.116.941	-
Pago de dividendos	(209.086.981)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	3.271.096.252	3.717.856.164
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(13.946.792.349)	(13.378.672.991)
Créditos cobrados en el semestre	12.773.707.056	8.509.177.564
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(81.883.331)	(1.590.805.773)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8.746.512	153.108.403
Inversiones de disponibilidad restringida	30.051.903	76.623.538
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(93.601.335)	34.662.431
Bienes realizables	(4.071.454)	(31.893.971)
Bienes de uso	(40.140.125)	(30.284.774)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1.353.983.123)	(6.258.085.573)
Disponibilidades		
Variación neta	1.938.729.906	743.274.031
Al inicio del semestre	9.141.922.911	8.398.648.880
Al final del semestre	11.080.652.817	9.141.922.911
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	(83.714.027)	28.490.891
Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 24)	775.116.941	-
Impuestos pagados	87.769.081	391.405
Intereses pagados	790.258.093	787.539.328
Ganancia en operaciones con derivados	2.199.081	1.158.347
Reclasificación de provisiones (Nota 5)		
De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar	-	3.300.000

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

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 30 de junio de 2010 el Banco tiene 6.876 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de julio y 12 de enero de 2010, respectivamente.

Régimen legal

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

En diciembre de 2009 se reformó la Ley General de Bancos que, entre otros aspectos, incorpora el requisito de autorización de la Superintendencia de Bancos para la adquisición directa o indirecta de acciones de un banco, modifica la alícuota del aporte que sobre la base del total de los depósitos del público debe realizar a FOGADE cada banco comercial o universal y se incrementa hasta Bs 30.000 la garantía de los depósitos del público en moneda nacional.

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 Superintendencia de Bancos 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 Superintendencia de Bancos en Venezuela.

Como parte del ambiente regulatorio, al 30 de junio de 2010 el Banco debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 36,51% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, manufactura, microempresarial y turismo (47% al 31 de diciembre de 2009 para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, hipotecario, 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 ese 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 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son: agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 12% y 15% (16% y 17% al 31 de diciembre de 2009), 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.

La Ley prohíbe a las instituciones que integran el referido Sistema, conformar grupos financieros 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.

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 Superintendencia de Bancos, 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 Superintendencia de Bancos estableció que los estados financieros consolidados o combinados deben ser elaborados como información complementaria de acuerdo con las VEN-NIF a partir del semestre finalizado el 30 de junio de 2010. En mayo de 2010 la Superintendencia de Bancos difundió la presentación de estos estados financieros para el semestre que finalizará el 31 de diciembre de 2010.

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

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas las cuentas de las filiales poseídas en más de un 50% y las entidades creadas con propósitos específicos en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 30 de junio de 2010 aumentarían en Bs 18.838.000 (aumentarían en Bs 817.000 al 31 de diciembre de 2009). 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 Superintendencia de Bancos 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 del Área Metropolitana de Caracas (IPC), 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 contemplan 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 Superintendencia de Bancos, 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 Superintendencia de Bancos 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 califican, 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 Superintendencia de Bancos, 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 Superintendencia de Bancos 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 Superintendencia de Bancos, 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 30 de junio 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 (Bs 2,1446/US\$1 al 31 de diciembre de 2009) (Nota 24). Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del semestre. Las VEN-NIF establecen que si se mantiene una posición monetaria neta pasiva en moneda extranjera, para la cual no exista una expectativa razonable de que el Estado suministrará las divisas al tipo de cambio oficial, se valorarán en función a la mejor estimación de la expectativa de los flujos de bolívares que a la fecha de la transacción o de los estados financieros habrían de erogarse para extinguir las obligaciones, utilizando mecanismos de intercambio o pago legalmente permitidos por el Estado o leyes de la República Bolivariana de Venezuela.

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 Superintendencia de Bancos.

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 Superintendencia de Bancos, 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 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 Superintendencia de Bancos, 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 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 una inversión de disponibilidad restringida 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) Activos y pasivos financieros indexados a títulos valores

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de mutuo o préstamo de títulos valores en el que el Banco actúa como mutuante o prestamista y el cliente como mutuario o prestatario. Este activo se incluye en la cartera de créditos (Nota 5). Cuando el Banco actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16). El activo/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del activo/préstamo subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del semestre.

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) Dividendos

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

r) 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, resultando en una pérdida para la Institución. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. Dentro del riesgo de precio se incluyen los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio y de precio de acciones.

El riesgo de tasa de interés se materializa por los desfases temporales existentes entre los activos y pasivos del balance. 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. Sin embargo, cuando Tesorería identifica una oportunidad de mercado, en el corto o mediano plazo, las inversiones podrían ser colocadas en instrumentos en divisas, principalmente en dólares estadounidenses, atendiendo los límites regulatorios establecidos.

La medición de cada uno de los factores de mercado y su incidencia en el perfil de riesgo del Banco se realiza con frecuencia diaria con el fin de potenciar las fortalezas de los negocios ante las oportunidades presentadas en los mercados financieros actuales y potenciales. El Banco concentra sus análisis en diversas metodologías para la medición del riesgo de mercado.

La estrategia de inversión del Banco es orientada a garantizar un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo como certificados de depósitos en el BCV. Además, una gran parte de la cartera de inversiones está representada por valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y otras obligaciones que son altamente líquidas.

Riesgo operacional

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

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

Actividades de fiduciario

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos del Banco. Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 10.242.169.000 y Bs 8.739.157.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 25.

3. Disponibilidades

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Encaje legal en moneda nacional	7.011.575.771	6.544.358.654
Encaje legal en dólares estadounidenses	1.008.855	3.367.835
Depósitos a la vista	<u>1.850.411.458</u>	<u>1.125.782.665</u>
	<u>8.862.996.084</u>	<u>7.673.509.154</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 obligacio-

nes 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 a partir de julio de 2006 el encaje era del 30% hasta el 30 de enero de 2009, cuando cambió al 27%, en marzo de 2009 al 25% y en noviembre de 2009 al 23%. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco.

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Inversiones		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.251.895.128	3.078.826.464
Disponibles para la venta	3.180.210.743	3.182.041.439
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>300.396.817</u>	<u>317.867.920</u>
	6.732.502.688	6.578.735.823
Menos		
Inversiones cedidas mediante fondos de activos líquidos y participaciones	<u>(358.286.514)</u>	<u>(711.897.745)</u>
	6.374.216.174	5.866.838.078
Disponibilidad restringida	<u>56.007.842</u>	<u>86.059.745</u>
	<u>6.430.224.016</u>	<u>5.952.897.823</u>

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

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Colocaciones en el BCV, con vencimiento en julio de 2010 (enero de 2010 al 31 de diciembre de 2009)	1.623.000.000 (1)	1.831.000.000 (1)
Inversión en títulos valores a efecto de reporto con el BCV, adquiridos bajo acuerdo de reventa, con vencimiento en julio de 2010 (enero de 2010 al 31 de diciembre de 2009)	1.427.000.000 (1)	1.226.000.000 (1)
Depósitos overnight en moneda nacional, con vencimiento en julio de 2010 (enero de 2010 al 31 de diciembre de 2009)	177.802.373 (1)	3.000.000 (1)
Depósitos overnight en moneda extranjera, con vencimiento en julio de 2010 (enero de 2010 al 31 de diciembre de 2009)	<u>24.092.755 (1)</u>	<u>18.826.464 (1)</u>
	3.251.895.128	3.078.826.464
Menos		
Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	<u>(358.286.514)</u>	<u>(703.173.154)</u>
	<u>2.893.608.614</u>	<u>2.375.653.310</u>

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

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Colocaciones en el BCV	6,00%	6,00%	6,00%	7,00%
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
Depósitos overnight en moneda nacional	3,00%	5,00%	2,00%	2,00%
Depósitos overnight en moneda extranjera	0,13%	0,25%	0,04%	0,25%

Las inversiones cedidas causan las siguientes tasas de interés:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Inversiones cedidas				
Cuentas de activos líquidos	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Participaciones	0,75%	14,5%	1,5%	14,5%

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

	30 de junio de 2010			31 de diciembre de 2009		
	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo de adquisición	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
Títulos valores emitidos o avalados por la Nación						
Títulos de Interés Fijo emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre septiembre de 2010 y noviembre de 2015, y valor nominal de Bs 575.992.219 (vencimientos entre mayo de 2010 y noviembre de 2015, y valor nominal de Bs 838.677.183 al 31 de diciembre de 2009)	573.013.732	6.412.662	(10.783)	579.417.611 (1)	841.743.668	1.724.837 (1.648.573)
Títulos de Interés Fijo emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre julio de 2010 y junio de 2011, y valor nominal de Bs 445.442.378 (vencimientos entre enero y noviembre de 2010, y valor nominal de Bs 765.375.458 al 31 de diciembre de 2009)	434.840.458	3.952.891	(156.835)	438.636.514 (1)	747.303.267	4.817.682 (960.216)
Bonos de la Deuda Pública Nacional (Bonos Agrícolas), con vencimientos entre septiembre de 2012 y marzo de 2014, y valor nominal de Bs 424.524.948	424.524.948	2.367.673	-	426.892.621 (1)	424.524.948	2.367.673
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con vencimientos entre noviembre de 2013 y marzo de 2019, y valor nominal referencial de US\$19.597.114 al 31 de diciembre de 2009	293.481.885	-	(13.502.745)	279.879.140 (1)	284.477.718	6.266.776 (2.912.528)
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre diciembre de 2010 y febrero de 2019, y valor nominal de Bs 789.703.490 (vencimientos entre enero de 2010 y septiembre de 2014, y valor nominal de Bs 285.058.016 al 31 de diciembre de 2009)	765.677.273	10.300.313	(746.312)	775.236.274 (1)	259.516.482	445.738 (5.880.113)
Petrobonos 2011, con vencimientos en julio de 2011 y valor nominal de US\$50.000.000 (Nota 24)	-	-	-	-	193.035.445	43.567.549
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con vencimiento en febrero de 2016 y valor nominal de US\$8.427.000 (vencimientos entre abril de 2011 y 2025, y valor nominal de US\$9.503.000 al 31 de diciembre de 2009)	33.569.886	-	(10.748.068)	22.821.818 (1)	81.673.017	- (17.470.172)
Bonos Soberanos en moneda extranjera, con vencimientos en octubre de 2019 y valor nominal de US\$6.445.000 (vencimientos entre octubre de 2019 y 2024, y valor nominal de US\$12.000.000 al 31 de diciembre de 2009)	185.777.376	-	(23.737.527)	162.039.849 (1)	17.444.091	- (633.563)
Petrobonos 2014, 2015 y 2016, con vencimientos entre octubre de 2014 y 2016, y valor nominal de US\$5.100.000	2.110.807.556	21.016.516	(48.097.730)	2.665.073.875	2.854.840.106	18.109.745 (20.908.487)
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior						
Obligaciones emitidas por Bank of America Corporation, con vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$5.975.000	-	-	-	12.827.724	56.571	12.884.295 (1)
Obligaciones emitidas por Lande Bank, con vencimiento en abril de 2012, y valor nominal de US\$2.000.000	21.446.500	201.597	-	21.648.097 (1)	10.723.000	233.332
Obligaciones emitidas por Deixa Credit, con vencimiento en enero de 2014 y valor nominal de US\$1.500.000	6.494.580	-	(38.562)	6.456.018 (1)	-	-
Obligaciones emitidas por Sovereign Bancorporation, con vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$4.100.000	37.614.066	701.497	(18.346)	38.104.114	8.010.748	67.706 (8.977.900)
Participaciones en empresas privadas no financieras						
Sogapim y Axiom 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 de gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre julio de 2018 y febrero de 2044, y valor nominal de US\$82.417.102 (valor nominal de US\$145.228 al 31 de diciembre de 2009)	373.886.566	7.180.083	(858.187)	380.208.262 (3)	229.627.730	2.167.297 (91.954)
Obligaciones quinquenarias emitidas por la Corporación Andina de Fomento (CAF), con vencimiento en marzo de 2012 y valor nominal de Bs 20.250.000 (con vencimientos entre febrero y marzo de 2012, y valor nominal de Bs 25.250.000 al 31 de diciembre de 2009)	21.102.246	-	(885.395)	20.216.851 (1)	26.102.246	- (1.647.040)
Obligaciones emitidas por Lande Bank, con vencimiento en diciembre de 2011 y valor nominal de US\$2.000.000	9.024.176	165.332	-	9.219.508 (1)	4.608.960	85.380
Obligaciones en Netherlands Government, con vencimiento en enero de 2010 y valor nominal de €1.051.394	-	-	-	3.248.076	-	(1.047)
Obligaciones en Hewlett Packard, con vencimiento en marzo de 2014 y valor nominal de US\$3.108.000	15.057.708	215.784	-	15.273.492 (1)	-	-
Obligaciones en Novartis, con vencimiento en abril de 2013 y valor nominal de US\$2.000.000	8.743.876	81.788	-	8.825.664 (1)	-	-
Obligaciones en Popesco Inc., con vencimiento en enero de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	8.860.390	71.648	-	8.932.038 (1)	-	-
Obligaciones en StatoilHydro Aua, con vencimiento en abril de 2014 y valor nominal de US\$1.300.000	5.833.140	69.708	-	5.902.848 (1)	-	-
Obligaciones en Ford Capital S.A., con vencimiento en octubre de 2013 y valor nominal de US\$4.250.000	18.592.424	-	(47.380)	18.642.968 (1)	-	-
	463.088.764	7.781.341	(1.791.669)	465.708.643	761.587.610	2.325.407 (1.740.841)
	1.199.915.164	31.024.475	(20.713.900)	1.180.210.741	2.151.889.550	61.800.012 (21.648.448)

- (1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.
- (2) Corresponde al valor de mercado nacional en bolívares.
- (3) Valor de mercado determinado con base en la cotización en bolsas de valores.

Los Petrobonos 2011 se cotizan en el mercado nacional e internacional. Al 31 de diciembre de 2009 están valorados con base en el mercado nacional, que representa los flujos estimados en bolívares que se esperan recibir a la fecha de realización, de acuerdo con la intención con la que fueron adquiridos.

Al 30 de junio de 2010 el valor de mercado de los títulos valores de la República Bolivariana de Venezuela es inferior al costo en Bs 48.902.000 (Bs 29.908.000 al 31 de diciembre de 2009). 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 relacionada, entre otros factores, con la coyuntura actual de los mercados financieros a nivel mundial y 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 Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un periodo 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 30 de junio de 2010, cuyo valor de mercado es inferior al costo en Bs 1.830.000 (Bs 1.740.000 al 31 de diciembre de 2009). 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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Títulos de Interés Fijo	9,25	16,00	9,25	13,88
Letras del Tesoro (rendimiento efectivo)	0,85	10,28	0,93	10,84
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	9,10	9,10	9,10	9,10
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	8,63	5,25	8,63
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional Petrobonos	10,61	15,57	11,50	12,28
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	-	-	4,90	5,13
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	5,75	7,75	1,28	8,25
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	1,29	2,75	0,45	2,50
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	1,30	10,50	1,30	10,50
	2,90	10,39	3,00	10,26

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
Títulos de Interés Fijo	25 meses	13 meses
Letras del Tesoro	3 meses	2 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional (Bonos Agrícolas)	36 meses	42 meses
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	60 meses	68 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional Petrobonos	48 meses	25 meses
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera	-	20 meses
Obligaciones emitidas por bancos y otras instituciones financieras del exterior	26 meses	21 meses
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	26 meses	29 meses
Obligaciones emitidas por empresas privadas del exterior	273 meses	293 meses
	50 meses	23 meses

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
Hasta 6 meses	545.003.520	550.060.116	970.984.250	972.906.382
Entre 6 meses y 1 año	178.508.336	174.516.587	354.300.279	355.272.198
Entre 1 y 5 años	1.544.831.384	1.545.148.076	1.311.242.439	1.346.426.537
Entre 5 y 10 años	616.230.319	584.201.771	304.632.371	295.444.648
Más de 10 años	320.344.605	326.284.193	210.730.511	211.991.674
	3.199.918.164	3.180.210.743	3.151.889.850	3.182.041.439

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
Inversiones disponibles para la venta	(19.707.421)	30.151.589
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido revalorizadas de las inversiones disponibles para la venta	(4.103.688)	(3.900.227)
Inversiones de disponibilidad restringida	682.734	836.152
Inversiones disponibles para la venta de filiales y afiliadas	(32.277.956)	1.220.182
	(55.406.331)	28.307.696

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 190.768.000 y Bs 39.748.000, respectivamente (Bs 70.786.000 y Bs 22.536.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009). 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 42.213.116.000 (Bs 42.189.242.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

En marzo de 2008 Visa Inc. realizó una oferta pública de acciones, asignándole al Banco 623.163 acciones Clase "C" Serie I, de las cuales al 30 de junio de 2009 la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. mantenía 273.035 acciones registradas como inversiones en títulos valores, con una ganancia no realizada en el patrimonio de unos Bs 25 millones. En julio de 2009 las mencionadas acciones fueron vendidas a un tercero por US\$16.558.000 (equivalentes a Bs 35.511.000), registrándose un ingreso por Bs 10.467.000.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco registró ganancia proveniente de la venta de 1.930 acciones Clase "B" de MasterCard por US\$267.919, equivalentes a Bs 575.000, la cual se incluye en la cuenta de Otros ingresos operativos.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 749.155.000 del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 9.573.000, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como

un ajuste de su rendimiento. En los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se han amortizado por este concepto Bs 507.000 y Bs 734.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos.

c) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

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

	30 de junio de 2010			31 de diciembre de 2009		
	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	198.769.202	193.163.191	167.703.913 (1)	158.352.609	159.406.303	163.801.926 (1)
Certificados de depósitos, con vencimientos en julio de 2010 y valor nominal de US\$25.000.000	107.233.626	107.233.626	107.233.626 (1)	-	-	-
Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre enero y abril de 2010, y valor nominal de Bs 157.419.057	306.002.828	300.396.817	274.937.539	166.793.147	158.461.617	158.224.414 (2)
Menos: Inversiones cedidas mediante cuentas de activos líquidos y participaciones	-	-	-	(8.724.591)	(8.724.591)	(8.724.591)
	<u>306.002.828</u>	<u>300.396.817</u>	<u>274.937.539</u>	<u>315.421.165</u>	<u>309.143.329</u>	<u>313.301.740</u>

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

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2008, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su costo amortizado por Bs 228.952.000 del portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento al portafolio de inversiones disponibles para la venta, originando una pérdida por valoración de Bs 63.596.000, registrada en el patrimonio en la cuenta de Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta. Dicha transferencia fue aprobada por la Superintendencia de Bancos.

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	-	-	11,98	12,24
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	0,12	0,30	-	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25	5,25	6,25
Inversiones cedidas	-	-	1,50	14,50

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional	-	4 meses
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	1 mes	-
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	86 meses	92 meses

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Menos de 1 año	107.233.626	107.233.626	158.461.617	158.224.414
Entre 5 y 10 años	193.163.191	167.703.913	159.406.303	163.801.926
	<u>300.396.817</u>	<u>274.937.539</u>	<u>317.867.920</u>	<u>322.026.340</u>

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	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				
Letras del Tesoro emitidas por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimiento en febrero de 2010 y valor nominal de Bs 56.173.314	-	-	55.753.697	55.826.837 (1)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre febrero de 2029 y enero de 2040, y valor nominal de US\$10.146.802 (vencimientos entre febrero de 2029 y diciembre de 2037, y valor nominal de US\$12.897.880 al 31 de diciembre de 2009)	45.458.614	45.951.749 (1)	29.088.110	29.851.122 (1)
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 agosto de 2010 y valor nominal de US\$25.000	663.383	663.383 (2)	328.171	328.171 (2)
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$2.000.000	107.233	107.233 (3)	53.615	53.615 (3)
	<u>9.095.878</u>	<u>9.285.477 (1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>55.325.108</u>	<u>56.007.842</u>	<u>85.223.593</u>	<u>86.059.745</u>

(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 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:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Letras del Tesoro Nacional (rendimiento efectivo)	-	-	2,82	3,14
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	0,95	5,00	0,83	7,00
Certificados de depósitos a plazo fijo	4,25	4,25	1,98	1,98
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	4,00	4,00	-	-

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
Letras del Tesoro Nacional	-	1 mes
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	337 meses	336 meses
Certificados de depósito a plazo fijo	2 meses	8 meses
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	61 meses	-

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	770.615	770.615	55.753.697	55.826.837
Entre 6 meses y 1 año	-	-	53.615	53.615
Entre 5 y 10 años	9.095.878	9.285.477	-	-
Más de 10 años	45.458.615	45.951.750	29.416.281	30.179.293
	<u>55.325.108</u>	<u>56.007.842</u>	<u>85.223.593</u>	<u>86.059.745</u>

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras en el exterior. Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene colaterales por US\$25.000, en Mercantil Commercebank, N.A., que se presentan como inversiones de disponibilidad restringida. Asimismo, al 30 de junio 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\$9.422.592, respectivamente (US\$24.901.167 y US\$13.275.081, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009), registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Al 30 de junio 2010 y 31 de diciembre de 2009, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$12.877.912 y US\$13.919.202, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Los títulos valores sobre los cuales se han efectuado cesiones mediante cuentas de activos líquidos y participaciones se encuentran en custodia del BCV, de la Caja Venezolana de Valores, C.A. y de Clearstream Banking. Del saldo de las cesiones al 31 de diciembre de 2009, Bs 7.617.000 corresponden a entidades oficiales.

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 (Bs 23.773.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), de los cuales Bs 2.842.000 corresponden a intereses causados por valores cedidos a entidades oficiales (Bs 1.472.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se presentan netos de los ingresos por títulos valores.

En junio de 2006 la Superintendencia de Bancos instruyó a las instituciones financieras que mantenían derechos y participaciones sobre inversiones en títulos valores cedidas al público, a transferir proporcionalmente al grupo Captaciones del público, de forma trimestral y consecutiva, en un plazo no mayor a 20 trimestres, el saldo de dichos derechos y participaciones. En mayo de 2007 la Superintendencia de Bancos instruyó transferir el saldo de las inversiones cedidas al 31 de mayo de 2007 de forma mensual a partir de junio de 2007, en un plazo no mayor a 47 meses. El saldo pendiente por transferir en ningún caso podrá ser igual o superior al saldo del mes anterior. Al 31 de diciembre de 2009 se mantienen en las captaciones del público Bs 230.951.000.

En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco registró Bs 27.557.000 en el estado de resultados en la cuenta de Desvalorización permanente en inversiones en títulos valores, correspondientes a la diferencia entre el costo, representado por el valor de mercado nacional a la fecha de compra, y el valor razonable de mercado internacional de títulos valores denominados en moneda extranjera adquiridos en octubre de 2009, Nota 21.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 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 42,4%, 44,93% y 6,28%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (48,90%, 45,87% y 3,92%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2010						31 de diciembre de 2009					
	Vigente	%	Reestructurada	%	Vencida	%	En litigio	%	Total	%	Total	%
(En bolívares)												
Por tipo de actividad económica												
Comercial	5.780.194.851	26	33.237.889	38	23.072.442	12	205.000	1	8.836.710.182	26	6.244.732.162	30
Tarjetas de crédito	3.714.576.192	17	-	-	2.684.448	1	-	-	3.717.260.640	17	3.220.781.671	15
Agropecuaria	3.403.209.332	16	47.297.099	54	71.112.923	36	14.847.964	90	5.536.467.318	16	2.939.590.687	14
Industrial	2.514.153.345	12	1.264.795	1	16.133.026	8	-	-	2.551.533.166	12	2.313.404.524	11
Adquisición de vivienda	1.913.521.573	9	1.227.306	1	27.091.241	14	1.413.755	9	1.943.253.875	9	1.717.668.471	8
Construcción	1.781.175.635	8	-	-	-	-	-	-	1.781.175.635	8	1.606.401.511	8
Préstamos para vehículos	1.143.486.211	5	-	-	15.150.088	8	-	-	1.158.636.299	5	1.217.172.123	6
Servicios	589.797.651	3	4.043.892	5	3.356.274	2	-	-	597.197.817	3	637.183.958	3
Comercio exterior	153.326.676	1	-	-	207.150.75	10	-	-	174.141.751	1	68.102.791	-
Otros	589.813.229	3	879.061	1	18.796.047	9	52.836	-	908.992.073	3	1.007.617.925	5
	21.887.816.713	100	87.900.042	100	108.132.464	100	16.519.555	100	22.185.368.774	100	21.012.714.821	100
Por tipo de garantía												
Sin garantía	7.941.304.076	36	646.549	1	54.184.251	27	-	-	7.996.134.876	36	6.878.106.223	33
Hipotecaria	5.212.885.405	24	38.814.594	44	79.633.575	40	1.789.427	11	5.333.123.001	24	4.650.014.724	22
Quirografaria	7.829.390.271	36	40.319.721	46	95.559.225	30	14.730.128	89	7.943.999.845	36	8.229.269.444	39
Presidida	809.216.961	4	8.119.128	9	4.754.913	3	-	-	912.111.052	4	1.255.324.430	6
	21.887.816.713	100	87.900.042	100	108.132.464	100	16.519.555	100	22.185.368.774	100	21.012.714.821	100
(En bolívares)												
Por vencimiento												
Hasta tres meses	11.749.845.025	54	14.919.781	17	190.339.861	96	16.519.555	100	11.971.624.222	54	12.029.642.676	57
Entre tres y seis meses	1.601.679.375	7	425.000	1	903.784	4	-	-	1.603.008.159	7	1.429.490.264	7
Entre seis meses y un año	816.771.422	4	647.572	1	1.050.750	1	-	-	818.469.744	4	959.782.929	4
Entre uno y dos años	1.454.085.865	7	6.959.319	8	3.209.900	2	-	-	1.464.255.084	7	1.428.177.176	7
Entre dos y tres años	2.237.929.758	10	3.877.946	4	1.619.997	1	-	-	2.243.427.401	10	1.630.094.295	8
Entre tres y cuatro años	957.077.711	4	2.671.000	3	551.921	1	-	-	960.306.632	4	859.557.309	4
Entre cuatro y cinco años	406.853.013	2	11.441.106	16	161.774	1	-	-	421.150.493	2	390.879.845	2
Mayor a cinco años	7.658.473.044	35	44.758.318	50	794.727	4	-	-	7.703.127.030	35	7.385.690.222	35
	21.887.816.713	100	87.900.042	100	108.132.464	100	16.519.555	100	22.185.368.774	100	21.012.714.821	100
Por tipo de crédito												
Pagado	12.236.346.775	56	85.843.674	98	109.347.392	55	15.052.964	91	12.446.590.805	56	12.040.967.367	58
Créditos al consumo	5.340.313.674	25	-	-	28.782.609	15	-	-	5.369.096.283	24	5.115.064.697	25
Préstamos por cuotas	3.825.322.483	17	2.056.368	2	27.472.919	14	1.466.591	9	3.855.254.661	18	3.429.689.987	16
Cartas de crédito	153.426.676	1	-	-	20.715.075	10	-	-	174.141.751	1	68.102.791	-
Arrendamientos financieros	46.772.188	-	-	-	362.980	-	-	-	47.135.168	-	43.381.485	-
Factoring y descuentos	47.592.049	-	-	-	327.000	-	-	-	47.919.049	-	80.213.321	-
Créditos en cuentas corrientes	17.572.721	-	-	-	4.024.225	2	-	-	21.596.946	-	16.319.691	-
Otros	314.470.142	1	-	-	7.093.964	4	-	-	321.564.111	1	748.976.482	4
	21.887.816.713	100	87.900.042	100	108.132.464	100	16.519.555	100	22.185.368.774	100	21.012.714.821	100
Por ubicación geográfica												
Normal	21.753.065.388	99	83.856.150	95	198.132.464	100	16.519.555	100	22.051.573.557	99	21.010.034.071	100
Chile	128.679.000	1	-	-	-	-	-	-	128.679.000	1	-	-
México	1.072.325	-	4.043.892	5	-	-	-	-	5.116.217	-	7.680.750	-
	21.887.816.713	100	87.900.042	100	108.132.464	100	16.519.555	100	22.185.368.774	100	21.012.714.821	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 Superintendencia de Bancos:

Tipo de riesgo	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Total	%	Total	%
(En bolívares)				
Normal	21.282.314.278	96	20.282.923.588	97
Potencial	429.461.687	2	228.585.770	1
Real	304.246.472	1	350.651.888	2
Alto riesgo	140.905.091	1	131.173.142	-
Irrrecuperable	28.441.246	-	19.380.433	-
	22.185.368.774	100	21.012.714.821	100

En el 2001 un grupo de deudores por préstamos hipotecarios indexados y créditos para adquisición de vehículos introdujeron una demanda en relación con el cálculo de intereses sobre estos créditos. En el 2002 una sentencia a favor de los deudores originó un ajuste a la cartera de créditos por Bs 14.562.000 en ese año y Bs 17.278.000 en el 2003. Posteriormente, en el 2004 el Tribunal Supremo de Justicia y otros entes gubernamentales emitieron nuevos pronunciamientos, que ordenaron la reducción de intereses e incorporaron nuevos deudores a quienes debían realizarse los ajustes. Estas nuevas decisiones resultaron en un débito de Bs 9.878.000 a la provisión de cartera de créditos y un cargo a los resultados en el 2004 y 2005 de Bs 12.000.000 y Bs 17.000.000, respectivamente. Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 2009 el saldo de la cartera de créditos vigente incluye contratos de mutuo o préstamos de títulos valores (Nota 2), representados por Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela, con una contraprestación anual entre el 5% y 13%, con rendimiento del 12,97%, que comprende lo siguiente:

	Valor nominal	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En bolívares)		
Activos financieros indexados a títulos valores, contrato mutuo (activo) o préstamo de títulos valores	155.194.454	154.237.215
Otras personas jurídicas	94.100.013	93.519.604
Financiero	249.294.467	247.756.819

A continuación se presentan los plazos de vencimientos de los contratos de mutuo o préstamos de títulos valores al 31 de diciembre de 2009:

	(En bolívares)
Hasta 30 días	247.756.819

Al 30 de junio de 2010 los bancos comerciales o universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 36,51% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, turismo, manufactura y microempresarial (47% al 31 de diciembre de 2009 a los sectores agrícola, hipotecario, microempresarial, manufactura y turismo), compuesto de la siguiente manera:

Sector agrícola

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el financiamiento mínimo al sector agrícola es de un 21% de los saldos promedio reflejados como cartera de créditos bruta al cierre de los dos últimos años. Al 30 de junio de 2010 el Banco mantiene créditos destinados a este sector por Bs 3.536.467.000, equivalentes al 19,33% de la base requerida (Bs 2.939.591.000 al 31 de diciembre de 2009).

En abril de 2009 el Ejecutivo Nacional aprobó la emisión de Bonos de la Deuda Pública Nacional destinados al financiamiento del Proyecto Plan Integral de Desarrollo Agrícola 2009-2010 que pueden ser imputados a la cartera agrícola obligatoria hasta un máximo del 15% del total de la respectiva cartera. El Banco mantiene al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 Bs 426.893.000 en estos bonos (Nota 4), que representan el 11,11% de la cartera requerida al 30 de junio de 2010 (14,49% de la cartera requerida al 31 de diciembre de 2009) y que en conjunto con los créditos otorgados al sector agrícola alcanza un 21,66% de la base requerida (23,99% al 31 de diciembre de 2009).

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 30 de junio de 2010 el Banco mantiene Bs 1.208.381.000 en créditos agrícolas colocados a mediano y largo plazo (Bs 1.098.651.000 millones al 31 de diciembre de 2009), los cuales representan un 34,17% del total de la cartera de créditos agrícolas (37,37% al 31 de diciembre de 2009).

Al 30 de junio de 2010 el Banco ha destinado el 89,56% a rubros considerados prioritarios y un 10,44% en rubros considerados no prioritarios (88,44% y 11,56%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009). Asimismo, al 30 de junio de 2010 la cartera del sector agrícola está conformada por 2.224 deudores (2.169 deudores al 31 de diciembre de 2009), de los cuales 352 corresponden a nuevos créditos del 2010, siendo 278 personas naturales (588 corresponden a nuevos créditos del 2009, siendo 455 personas naturales al 31 de diciembre de 2009), y 4.436 créditos (4.353 créditos al 31 de diciembre de 2009).

Microempresarial

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2010 la cartera destinada al sector microempresarial es de Bs 696.630.000, equivalentes al 3,32% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 (Bs 542.757.000, equivalentes al 3,37% de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2009). De igual forma, al 30 de junio de 2010 la cartera de créditos a microempresarios está conformada por 14.043 deudores (12.840 deudores al 31 de diciembre de 2009), y a dicha fecha han sido otorgados 15.686 créditos (13.951 créditos al 31 de diciembre de 2009).

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 (4% para la adquisición, construcción y autoconstrucción al 31 de diciembre de 2009) y del 5,8% para créditos hipotecarios a largo plazo que hayan sido protocolizados y liquidados al 30 de junio de 2010 (6% al 31 de diciembre de 2009), 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 30 de junio de 2010 se han liquidado Bs 354.804.000 en créditos a corto plazo y Bs 1.700.000.000 en créditos a largo plazo (Bs 732.745.000 y Bs 1.494.843.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009), equivalentes a 1,69% y 8,09%, respectivamente (4,70% y 9,59% al 31 de diciembre de 2009), de la base establecida.

Al 30 de junio de 2010 la cartera de créditos hipotecarios del Banco alcanzó Bs 2.054.804.000 (Bs 2.227.588.000 al 31 de diciembre de 2009) y está conformada por 13.061 deudores (11.941 deudores al 31 de diciembre de 2009) y 13.102 créditos (11.991 créditos al 31 de diciembre de 2009).

Turismo

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

Al 30 de junio de 2010 la cartera de créditos destinada al sector turismo es de Bs 556.368.000, equivalentes al 3,04% del promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Bs 495.215.000 al 31 de diciembre de 2009, equivalentes al 3,18% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2008). De igual forma, al 30 de junio de 2010 la cartera de créditos al sector turismo está conformada por 39 deudores (36 deudores al 31 de diciembre de 2009) y 129 créditos (113 créditos al 31 de diciembre de 2009).

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 30 de junio de 2010 mantiene colocados créditos en 0,43%, 3,19% y 96,38%, para los segmentos A, B y C, respectivamente (0,45%, 4,71% y 94,84%, para los segmentos A, B y C, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

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 (10% al 31 de diciembre de 2009 sobre la cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2009). Igualmente, estableció para este tipo de créditos una tasa de interés anual no mayor al 19%. El porcentaje mantenido por el Banco al 31 de diciembre de 2009 para el financiamiento del sector manufacturero era del 11,01%. Al 30 de junio de 2010 la cartera del sector manufacturero asciende a Bs 2.551.636.000, que representa un 12,15% de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2009 (Bs 2.313.425.000 al 31 de diciembre de 2009 que representa el 16,23% de la cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2009).

Asimismo, al 30 de junio de 2010 la cartera de créditos al sector manufacturero está conformada por 1.370 deudores (1.374 deudores al 31 de diciembre de 2009) y 3.205 créditos (3.253 créditos al 31 de diciembre de 2009).

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Saldo al inicio del semestre	725.288.944	565.009.871
Provisión del semestre, incluyendo sucursal	292.684.154	253.601.146
Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera	1.260.455	-
Disminución de provisión en sucursal	(1.691.795)	(787.959)
Débitos por cuentas incobrables	(111.465.416)	(89.234.114)
Reclasificación a provisión para rendimientos por cobrar	-	(3.300.000)
Saldo al final del semestre	<u>906.076.342</u>	<u>725.288.944</u>

Al 30 de junio de 2010 la cartera de créditos inmovilizada (vencida y en litigio), que ha dejado de devengar intereses, asciende a Bs 214.652.000 (Bs 191.398.000 al 31 de diciembre de 2009), de los cuales Bs 20.715.000 corresponden a cartas de crédito vencidas (Bs 30.910.000 al 31 de diciembre de 2009). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, los intereses devengados y no registrados por el Banco, correspondientes a la cartera de créditos inmovilizada, ascendieron a Bs 184.941.000 (Bs 206.175.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009). Asimismo, los ingresos financieros durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 incluyen Bs 192.143.000 (Bs 208.453.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009) por intereses cobrados correspondientes a dicha cartera, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 111.465.000 (Bs 89.234.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 36.777.000 (Bs 75.124.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), 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 (Bs 788.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales, grupos de empresas relacionadas entre sí y sectores económicos.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	3.766	436
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores		
Colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias	2.782.556	2.909.389
Disponibles para la venta	40.832.612	21.098.388
Mantenido hasta su vencimiento	2.657.428	5.868.621
Disponibilidad restringida	21	10
	<u>46.272.617</u>	<u>29.876.408</u>
Rendimientos por cobrar cartera de créditos		
Créditos vigentes	220.185.447	192.071.655
Créditos reestructurados	1.937.909	1.085.002
Créditos vencidos	<u>5.727.415</u>	<u>5.278.063</u>
	<u>227.850.771</u>	<u>198.434.720</u>
Comisiones por cobrar	<u>22.878.364</u>	<u>23.023.015</u>
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	35.129	20.131
Provisiones para rendimientos por cobrar y otros	<u>(16.867.600)</u>	<u>(15.306.526)</u>
	<u>280.173.047</u>	<u>236.048.184</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:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(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	220.174.208	102.087.459
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	118.932.671
Inversiones Platco, C.A., 30.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	47.045.131	48.675.548
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	21.142.529	23.137.221
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	3.984.821
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	3.498.945	2.978.774
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
Otros	2.217.388	2.180.845
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>(18.462)</u>	<u>(18.462)</u>
	<u>437.010.373</u>	<u>302.126.247</u>

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 31 de diciembre de 2009, el Banco y su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. realizaron aportes para futuras capitalizaciones en efectivo y Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera a su filial Promotora de Valores Mercantil 2009 VII, C.A. por Bs 148.300.000 (US\$69.051.350). Esta capitalización cubrió el riesgo derivado de los contratos de intercambio Total Return Swap por Bs 112.702.000 (US\$52.551.440) cedidos en la misma fecha a esta filial (Nota 25), la cual posteriormente se vendió en bolívares a Mercantil Inversiones y Valores, C.A. (filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.) a su valor patrimonial, sin generar ganancias ni pérdidas.

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. (Bs 13.302.500 durante

el semestre finalizado en diciembre de 2009). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, esta afiliada realizó una reducción de aportes para futuras capitalizaciones de Bs 13.302.500.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, las filiales Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. realizaron una reducción de aportes para futuras capitalizaciones de Bs 2.449.188 y Bs 195.000, respectivamente (Bs 9.000.000 y Bs 3.900.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, de las filiales Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., respectivamente). Igualmente, entre enero y febrero, y marzo de 2010 el Banco recibió Bs 12.636.000 y Bs 9.621.885 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 (Bs 37.599.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, de la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.), Nota 23.

En diciembre de 2009 el Banco realizó un aporte en efectivo de Bs 195.000 a su afiliada Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2008, la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. adquirió la participación accionaria del 19,49% que mantenía Mercantil Inversiones y Valores, C.A. en Servicio Panamericano de Protección, C.A. (SERPAPROCA), a su valor de mercado de Bs 98.456.000, determinado por un evaluador independiente. Al 30 de junio de 2010 dicho valor de mercado fue actualizado por la gerencia del Banco, sin identificarse deterioro en el valor razonable de la inversión.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 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, equivalentes 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 30 de junio de 2010, el Banco registró 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 (ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 39.220.000 y Bs 6.915.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), las cuales se presentan en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, Notas 20 y 21, respectivamente.

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.

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

a) Empresas filiales y afiliadas

Balance General						
30 de junio de 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 Platos, C.A. (2)	Mercantil
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	33.573	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	105.528.782	687.028.847	-	107.822.663	-	-
Bienes de uso	-	-	-	859	3.187.994	81.228.890
Otros activos	5.968.226	12.207.038	10.585	301.642	4.039.444	9.066.978
Total activo	224.459.118	702.987.097	5.704.632	115.770.729	15.345.187	106.714.263
Pasivo y Patrimonio						
Otros pasivos	3.284.910	14.753	-	7.346.999	4.848.372	12.624.001
Total pasivo	3.284.910	14.753	-	7.346.999	4.848.372	12.624.001
Patrimonio	220.174.208	702.967.344	5.704.632	108.423.730	10.496.815	94.090.262
Total pasivo y patrimonio	223.459.118	702.982.097	5.704.632	115.770.729	15.345.187	106.714.263
Ingresos y Gastos						
Semestre finalizado el 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 Platos, C.A. (2)	Mercantil
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	(3.971.769)	(242.971.211)	(17.140)	(6.506.059)	(2.461.709)	(13.267.617)
Ganancia (pérdida) neta	31.058.146	202.097.139	1.719.810	36.143.650	663.411	(8.655.834)
Participación patrimonial	31.058.146	39.407.967	1.719.810	7.048.012	221.137	(4.337.917)

(1) Con base en estados financieros no examinados por contadores públicos independientes.
(2) Empresa que inició sus actividades en el 2009.

Balance General						
31 de diciembre de 2009						
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 Platos, C.A. (2)	Mercantil
Activo						
Disponibilidades	1.179.083	80.770.166	5.656	955.238	1.802.441	6.855.331
Inversiones en títulos valores	3.136.233	1.488.063.431	3.258.774	2.565.938	4.559.598	-
Intereses y comisiones por cobrar	1.321	20.329.405	1.545	4.677	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	99.613.930	-	-	117.150.203	-	-
Bienes de uso	-	158.996.320	-	1.731	2.697.779	70.321.780
Otros activos	15.021	519.079.134	718.846	181.883	4.165.104	21.783.270
Total activo	103.945.588	2.269.484.196	3.984.871	180.859.670	13.274.922	98.960.381
Pasivo y Patrimonio						
Otros pasivos	1.858.129	1.659.563.217	-	2.207.257	4.288.618	1.609.286
Total pasivo	1.858.129	1.659.563.217	-	2.207.257	4.288.618	1.609.286
Patrimonio	102.087.459	609.920.979	3.984.871	118.652.413	8.936.304	97.351.095
Total pasivo y patrimonio	103.945.588	2.269.484.196	3.984.871	180.859.670	13.274.922	98.960.381

Ingresos y Gastos						
Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009						
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 Platos, C.A. (2)	Mercantil
Margen financiero bruto	613.174	1.445.726	54.798	239.789	344.617	211
Ingresos operativos, netos	11.692.777	271.939.716	19.789	31.811.192	2.804.316	10.523.477
Gastos extraordinarios	-	-	-	(703)	-	-
Egresos totales	(604.199)	(165.355.476)	(14.190)	(1.440.114)	(1.873.669)	(24.353.568)
Ganancia (pérdida) neta	11.201.752	108.079.966	40.397	30.610.164	1.275.244	(13.829.880)
Participación patrimonial	11.201.752	51.063.894	40.397	5.969.073	425.089	(6.914.940)

b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

Balance General				
30 de junio de 2010				
En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	Mercantil
Activo				
Disponibilidades	4.972	21.327.813	3.878	8.316.820
Inversiones en títulos valores	129.228	554.299.048	149.744	321.140.775
Cartera de créditos	31.118	133.473.605	986	2.114.576
Intereses y comisiones por cobrar	717	3.076.604	662	1.419.003
Bienes de uso	-	-	1	96
Otros activos	790	3.384.785	404	865.620
Total activo	166.825	715.561.855	155.675	333.856.890
Pasivo y Patrimonio				
Capitaciones del público	33.162	142.239.871	48.458	103.922.117
Otros financiamientos obtenidos	24.321	104.320.962	265	567.838
Intereses y comisiones por pagar	11	46.493	24	51.647
Acumulaciones u otros pasivos	967	4.148.798	1.010	2.166.581
Total pasivo	58.461	250.756.124	49.757	106.708.183
Patrimonio	108.364	464.805.731	105.918	227.148.707
Total pasivo y patrimonio	166.825	715.561.855	155.675	333.856.890

Ingresos y Gastos				
Semestre finalizado el 30 de junio de 2010				
En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	Mercantil
Margen financiero bruto	3.711	10.673.130	4.044	8.672.852
Gastos operativos, netos	(902)	(2.594.449)	(571)	(1.225.409)
Egresos totales	(634)	(1.820.903)	(546)	(1.171.016)
Efecto por traducción	-	3.074.820	-	-
Ganancia neta	2.175	9.332.598	2.927	6.276.427

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

Costo	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Amortización acumulada	Neto	Amortización acumulada	Neto
Bienes fuera de uso	31.848.502	(12.191.121)	19.657.381	23.762.153

(En bolívares)

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 1.703.000 (Bs 2.235.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009) y Bs 855.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 2.018.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), 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 2009, el Banco clasificó a bienes fuera de uso Bs 31.326.000, de los cuales Bs 13.455.000 corresponden a mobiliario y construcciones efectuadas en el local del Centro Comercial Sambil La Candelaria, Nota 10.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 8.176.000 (Bs 8.369.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), incluidos en el estado de resultados en la cuenta de Gastos por bienes realizables.

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

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2010			31 de diciembre de 2009		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros
	(En bolívares)					
Mobiliario y equipos	270.390.531	(180.087.261)	90.303.270	247.654.122	(162.230.874)	85.423.248
Edificaciones e instalaciones	116.519.587	(18.559.032)	97.960.555	101.296.211	(18.305.595)	82.990.616
Obras en ejecución	25.389.678	-	25.389.678	24.479.300	-	24.479.300
Terrenos	1.611.409	-	1.611.409	1.749.791	-	1.749.791
Otros bienes	<u>13.328.795</u>	<u>(1.062.202)</u>	<u>12.266.593</u>	<u>13.328.796</u>	<u>(1.043.288)</u>	<u>12.285.508</u>
	<u>427.240.000</u>	<u>(199.708.495)</u>	<u>227.531.505</u>	<u>388.508.220</u>	<u>(181.579.757)</u>	<u>206.928.463</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 19.537.000 (Bs 18.442.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 30 de junio de 2010 los edificios e instalaciones y terrenos, con un valor según libros por Bs 99.571.964, tienen un valor de mercado estimado de Bs 1.720.146.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2010.

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

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 30 de junio de 2010:

	Vida útil original (Años)	Vida útil remanente promedio
Edificaciones	40	34,14
Edificio sede principal	40	21,41
Mobiliario	10	2,11
Equipos de computación	4	1,10
Equipos de reconversión	5	2,74
Otros equipos	8	3,80
Vehículos	5	-
Proyecto Chip equipo de computación	6	5,50
Proyecto Chip otros equipos	10	8,27

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal), neto de amortización acumulada por Bs 6.231.000 (Bs 59.050.000 al 31 de diciembre de 2009) (Nota 2)	68.891.736	72.172.296
Plusvalía en adquisición de acciones de Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 10.548.000 (Bs 9.438.000 al 31 de diciembre de 2009) (Nota 2)	11.658.115	12.768.411
Plusvalía en adquisición de acciones de Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., neto de amortización acumulada por Bs 2.732.000 (Bs 2.123.000 al 31 de diciembre de 2009) (Nota 2)	2.622.031	2.871.748
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 114.193.000 (Bs 100.796.000 al 31 de diciembre de 2009) (Notas 2 y 8)	79.217.250	115.358.138
Software, neto de amortización acumulada por Bs 100.019.000 (Bs 92.475.000 al 31 de diciembre de 2009)	32.206.554	33.564.250
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 9.611.000 (Bs 8.791.000 al 31 de diciembre de 2009) (Nota 1)	3.990.663	4.810.159
Impuesto sobre la renta diferido (neto de provisión de Bs 46.471.869) (Nota 17)	90.138.490	83.436.655
Otras cuentas por cobrar	33.390.777	30.303.897
Anticipos a proveedores	23.771.605	18.928.302
Impuestos pagados por anticipado	18.462.440	18.527.987
Inventario de papelería y efectos de escritorio	33.257.617	18.407.391
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	17.578.403	15.789.139
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria (Nota 16)	13.428.556	13.428.556
Aadelantos otorgados y depósitos en garantía	43.977.442	13.383.482
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	26.955.140	13.209.288
Publicidad pagada por anticipado	13.565.920	10.741.181
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	9.299.823	6.509.160
Operaciones con derivados (Nota 16)	2.199.081	1.158.347
Otros	942.963	942.963
Provisión para otros activos	<u>(27.415.744)</u>	<u>(26.815.378)</u>
	<u>498.138.867</u>	<u>459.495.972</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 Casa de Bolsa, 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 Superintendencia de Bancos. 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, Nota 2.

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 90.138.000 al 30 de junio 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 30 de junio de 2010 los estados financieros del Banco incluyen Bs 13 millones (Bs 16 millones al 31 de diciembre de 2009), 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 perito independiente en febrero de 2010, 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 Superintendencia de Bancos. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 16.

Al 30 de junio de 2010 la cuenta de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente 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 (operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar y pagos a terceros pendientes por regularizar por cuenta nómina por Bs 5.933.000 y Bs 2.090.000, respectivamente al 31 de diciembre de 2009).

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

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

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

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

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

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 alcanzó Bs 29.210.000 (Bs 28.566.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 30 de junio de 2010 los gastos amortizables provenientes del proceso de reconversión monetaria (Nota 2) alcanzan Bs 3.991.000 (Bs 4.810.000 al 31 de diciembre de 2009) y su plazo de amortización se detalla a continuación:

Concepto	Monto neto de la erogación (En bolívares)	Plazo de amortización (Años)
Software	3.238.859	5
Seguridad	751.804	6

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró gastos de amortización de estos conceptos por Bs 820.000 (Bs 950.000 en diciembre de 2009), los cuales se incluyen en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 1.846.000 (Bs 1.642.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), que se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de Gastos operativos varios.

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	26.815.378	18.044.379
Provisión del semestre	1.846.082	1.642.365
Disminución de provisión	(653.876)	(734.877)
Revaluación	306.421	-
Reclasificación de provisión de acumulaciones y otros pasivos	-	8.432.803
Débitos por partidas irre recuperables	(898.261)	(569.292)
Saldo al final del semestre	<u>27.415.744</u>	<u>26.815.378</u>

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Depósitos en cuentas corrientes	<u>21.389.220.006</u>	<u>17.598.150.929</u>
Otras obligaciones a la vista		
Certificado nominativo de depósito a la vista no negociable	804.033.628	1.824.467.201
Cheques de gerencia vendidos	328.112.367	240.688.826
Obligaciones por fideicomisos (Nota 25)	283.376.890	252.783.018
Cheques certificados	35.110.605	18.541.119
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	14.937.577	15.905.313
Otras obligaciones a la vista	7.137.627	5.239.267
Depósitos judiciales	2.032.039	1.442.022
Obligaciones emitidas por la Institución vencidas o sorteadas	22.774	21.524
Cobranzas por reembolso	8.136	13.346
	<u>1.474.771.643</u>	<u>2.359.101.636</u>
Depósitos de ahorro	<u>10.917.409.489</u>	<u>10.650.172.776</u>
Depósitos a plazo	<u>564.654.759</u>	<u>753.212.205</u>
Títulos valores emitidos por la Institución	<u>16.170</u>	<u>25.900</u>
Captaciones del público restringidas		
Depósitos de ahorros inactivos	270.900.437	231.560.307
Cuentas corrientes inactivas	112.046.866	123.421.019
Depósitos a plazo afectados en garantía	73.432.358	70.128.486
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	13.338	6.669
Otras captaciones del público restringidas	33.209	33.344
	<u>456.426.208</u>	<u>425.149.825</u>
Derechos y participaciones sobre títulos valores	<u>-</u>	<u>230.951.434</u>
	<u>34.802.498.275</u>	<u>32.016.764.705</u>

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

Por tipo de obligación	30 de junio de 2010				31 de diciembre de 2009			
	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
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	2,50	0,03	0,35	0,50	3,00	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	1,45	14,50	17,00	0,10	1,79
Captaciones del público restringidas	0,50	14,50	0,03	1,19	0,50	14,50	0,03	3,00
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	-	-	-	1,50	14,50	-	-

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

Por vencimiento	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	218.355.342	39	261.496.045	35
De 31 a 60 días	121.156.927	21	237.197.041	31
De 61 a 90 días	74.121.270	13	71.953.332	9
De 91 a 180 días	149.664.817	27	180.924.350	24
De 181 a 360 días	1.356.403	-	1.641.437	1
	<u>564.654.759</u>	<u>100</u>	<u>753.212.205</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2010 las captaciones del público incluyen Bs 1.115.078.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 3,20% del total (Bs 957.342.000, equivalentes al 2,99% al 31 de diciembre de 2009).

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

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	11.649	28.395
Otras obligaciones con el BANAVIH	9.562	10.244
	<u>21.211</u>	<u>38.639</u>

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

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

	30 de junio de 2010			31 de diciembre de 2009		
	Plazo original	Hasta un año	A más de un año	Plazo original	Hasta un año	A más de un año
	(En bolívares)					
Obligaciones con instituciones financieras del país						
Saldos acreedores con bancos corresponsales		38.518.681	-		120.308.770	-
Depósitos a la vista		18.321.258	-		14.135.066	-
		<u>56.839.939</u>	<u>-</u>		<u>134.443.836</u>	<u>-</u>
Obligaciones con instituciones financieras del exterior						
Saldos acreedores con bancos corresponsales		847.396	-		447.129	-
Depósitos a la vista		-	-		350.410	-
		<u>847.396</u>	<u>-</u>		<u>697.539</u>	<u>-</u>
Obligaciones por otros financiamientos						
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	Entre noviembre de 1992 y 2003	-	2.110.630	Entre noviembre de 1992 y 2003	2.056.658	53.972
		<u>58.687.335</u>	<u>2.110.630</u>		<u>137.198.033</u>	<u>53.972</u>
		<u>58.687.335</u>	<u>2.110.630</u>		<u>137.198.033</u>	<u>53.972</u>

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Hasta seis meses	58.687.335	136.889.899
Entre seis meses y un año	-	308.134
	<u>58.687.335</u>	<u>137.198.033</u>

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Año		
2010	2.056.658	-
2011	47.310	47.310
2012 y siguientes	6.662	6.662
	<u>2.110.630</u>	<u>53.972</u>

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	12.303.959	18.210.240
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	828.431	1.048.274
Obligaciones por operaciones a futuro (Nota 25)	2.107.466	177.152
Otros	58.249	58.249
	<u>15.298.105</u>	<u>19.493.915</u>

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares)		
Gastos por pagar por captaciones del público		
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	1.210	855.239
Otras obligaciones a la vista	616.332	1.424.282
Depósitos en cuentas de ahorro	215	25
Depósitos a plazo	6.735.261	9.170.224
Por derechos y participaciones sobre títulos	260.664	998.792
Otros (Nota 2)	<u>10.753</u>	<u>30.832</u>
	<u>7.624.435</u>	<u>12.479.394</u>
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos		
Con instituciones financieras del exterior hasta 1 año	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>255.637</u>	<u>255.618</u>
	<u>7.880.072</u>	<u>12.735.012</u>

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares)		
Proveedores y otras cuentas por pagar	310.680.358	170.606.255
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	188.704.964	82.270.442
Pasivos financieros indexados a títulos valores (mutuos)	-	363.011.747
Ingresos diferidos		
Provisiones para contingencias y otros (Notas 17 y 25)	188.062.402	112.647.779
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	131.007.533	56.665.684
Impuesto (Nota 17)	79.816.511	87.806.787
Intereses diferidos	72.698.354	75.226.083
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros (Notas 7 y 10)	70.060.048	72.800.248
Ingresos diferidos por cartera de créditos	35.545.024	27.296.603
Contribuciones laborales	17.868.443	10.854.376
Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias	12.700.677	22.744.820
Provisiones para riesgos operativos	11.438.595	24.938.582
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	10.775.153	-
Provisión para la Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Nota 30)	6.792.028	14.365.208
Provisión para el Plan de Ahorro Previsional (Nota 18)	<u>6.404.000</u>	<u>3.572.000</u>
	<u>1.142.554.090</u>	<u>1.124.806.614</u>

Al 31 de diciembre de 2009 se mantenían contratos de mutuo o préstamo de títulos valores, representado por Letras del Tesoro de la República Bolivariana de Venezuela por un valor de Bs 363.012.000, valor nominal de Bs 365.255.000, con una contraprestación anual del 0,5% y vencimiento en enero de 2010 (por un valor de Bs 511.736.000, valor nominal de Bs 512.604.000, con una contraprestación anual del 0,5%, y vencimientos entre julio y agosto de 2009 al 30 de junio de 2009). Al 26 de agosto de 2010 el Banco no tiene operaciones de mutuo vigentes.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 11.438.595 y Bs 24.938.582, 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 30 de junio 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.

17. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares)		
Impuesto sobre la renta		
Corriente		
En Venezuela	79.667.956	87.750.016
En el extranjero	102.795	104.991
Diferido		
En Venezuela	<u>(34.470.917)</u>	<u>(11.866.267)</u>
	<u>45.299.834</u>	<u>75.988.740</u>

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares)		
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	100.996.087	65.537.408
Otras provisiones	16.363.161	8.411.665
Inversiones en filiales	13.678.381	-
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	3.785.292	2.250.184
Provisiones laborales	1.527.327	979.137
Ingresos cobrados por anticipado	260.111	6.258.261
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	<u>(46.471.869)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>90.138.490</u>	<u>83.436.655</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 80 millones en el semestre finalizado el 30 de junio de 2010. Igualmente, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco determinó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 60 millones. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en períodos siguientes cuando efectivamente se causan, los ingresos no gravables (diferencias en cambio) y el efecto de la exención otorgada por la reforma de la Ley de Impuesto sobre la Renta de 1999 a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto de impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2009:

Tarifa de impuesto aplicable	34%
(En miles de bolívares)	
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	264.113
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto por participación patrimonial	(21.858)
Efecto del ajuste regular por inflación	(224.467)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(75.302)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	91.139
Otras provisiones	(3.192)
Otros efectos, netos	<u>22.369</u>
Efecto de aplicación de la tarifa a la ganancia fiscal territorial	52.802
Efecto de aplicación de la tarifa de impuesto sobre la renta de fuente extraterritorial	<u>7.179</u>
Efecto de la aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto ganancia fiscal de fuente territorial, más la ganancia fiscal de fuente extraterritorial	<u>59.981</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 del semestre finalizado el 30 de junio de 2010, relacionado con este Plan, es de Bs 15.476.000 (Bs 14.272.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

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

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

El gasto del semestre finalizado el 30 de junio de 2010, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro es de Bs 8.370.000 (Bs 7.080.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2009, 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	34.454	31.577
Costo del servicio	109	2.536
Costo por intereses	5.388	6.113
Pérdida (ganancia) actuarial	1.934	(12.087)
Beneficios pagados	(5.866)	(2.498)
Modificación del Plan	3.703	-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>39.722</u>	<u>25.641</u>
Variación en los activos restringidos del Plan		
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	34.454	15.536
Rendimiento de los activos	1.249	154
Contribución	4.725	1.450
Transferencia de obligaciones	(706)	1.321
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>39.722</u>	<u>18.461</u>
Situación financiera al final del 2009		
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(39.722)	(25.641)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>39.722</u>	<u>18.461</u>
Defecto de activos (menos activos) sobre obligación proyectada	-	(7.180)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	6.328
Ganancia actuarial no reconocida	-	(4.187)
	<u>-</u>	<u>(5.039)</u>
Componentes del costo del beneficio neto del 2009		
Costo de servicio	109	2.536
Costo por intereses	5.388	6.113
Rendimiento esperado de los activos	(1.249)	(154)
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	854
Amortización de la ganancia actuarial	(1.509)	(629)
Costo neto del beneficio	<u>2.739</u>	<u>8.720</u>

Las premisas utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2009 son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
Tasa de descuento	24	24
Incremento del salario	24	24
Rendimiento de los activos	-	-
Bolívares	20	20
U.S. dólares	6	6
Incremento del gasto médico	-	27

El costo estimado del Plan para el 2010 es de Bs 4.786.000.

d) Programa de adquisición de acciones de MERCANTIL
MERCANTIL y algunas de sus filiales tienen establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicios en la empresa para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. En caso contrario, o bien que no adquieran los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados. Al 30 de junio de 2010 existen 32 empleados participando en el programa.

al 30 de junio 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 bolívares)						
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		<u>956.165</u>	<u>429.162</u>			
Total acciones en Fideicomisos		<u>1.376.981 (3)</u>	<u>1.065.331 (3)</u>			

- (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 y 31 de diciembre de 2009, se extendió el plazo para el ejercicio de algunas opciones que fueron adjudicadas en períodos anteriores.

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

	Acciones adjudicadas		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Saldos al 30 de junio de 2009	604.359	503.496	1.107.855
Opciones ejercidas	(15.890)	(13.244)	(29.134)
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

De las opciones vigentes al 30 de junio de 2010, 205.326 opciones estaban disponibles para ser ejercidas (1.078.721 opciones al 31 de diciembre de 2009).

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco reconoció en los resultados un gasto de Bs 1.983.000 por concepto de la extensión del plazo para el ejercicio, de algunas opciones que fueron adjudicadas en períodos anteriores.

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	46.377.437	56.505.889
Gastos de traslado y comunicación	47.280.343	47.750.052
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	44.962.590	34.405.252
Mantenimiento de bienes de uso	40.401.216	38.980.954
Gastos generales diversos	36.008.392	23.928.927
Servicios y suministros	30.708.367	30.855.291
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	24.569.216	23.925.836
Transporte y vigilancia	21.793.971	21.212.472
Licencias - Mantenimiento software	20.769.916	15.153.774
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	19.537.083	18.442.226
Arrendamientos	16.280.168	14.891.991
Seguros para bienes de uso	11.394.309	4.988.890
Publicidad	9.220.193	16.838.513
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	4.640.574	4.640.574
Gastos legales	520.668	608.367
Otros	7.960.445	2.165.506
	382.424.888	355.794.514

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 25)	273.692.470	281.686.044
Ingresos por inversiones en títulos valores (Notas 4 y 21)	190.767.555	70.785.590
Diferencia en cambio (Nota 24)	111.400.897	5.345.660
Ingreso por inversión en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	45.610.708	39.220.155
Comisiones por fideicomisos	24.103.082	23.786.338
Otros ingresos operativos	3.422.461	-
Devenido de descuento en inversiones en títulos valores	386.423	341.649
Ganancia en cambio y arbitraje de divisas (Nota 24)	5.466	9.942
	649.389.062	421.175.378

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Diferencia en cambio (Nota 24)	58.351.414	5.424.645
Comisiones por servicios	54.916.534	41.770.890
Pérdida en inversiones en títulos valores (Notas 4 y 20)	39.747.674	22.536.336
Gastos por inversión en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	4.327.917	6.914.940
Amortización de prima en inversiones en títulos valores	1.321.010	3.433.751
Desvalorización permanente en títulos valores (Nota 4)	-	27.557.325
	158.664.549	107.637.887

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	21.990.393	32.566.123
Donaciones efectuadas (Nota 27)	389.025	3.581.100
Otros gastos extraordinarios	876.384	602.237
Pérdidas por siniestros	589.200	534.445
	23.845.002	37.283.905

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 146.062.981 acciones comunes Clase "A" y 121.773.906 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,93% del capital social del Banco.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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	Marzo de 2010	0,78	Abril de 2010
Ordinario	Febrero de 2009	0,74	Abril de 2009

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

En 1999 la Superintendencia de Bancos estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 200.258.000 (Bs 178.334.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), equivalentes al 50% del resultado neto a esa fecha.

Al 30 de junio de 2010 el superávit restringido por Bs 1.792.562.000 (Bs 1.573.279.000 al 31 de diciembre de 2009) incluye Bs 147.221.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 128.196.000 al 31 de diciembre de 2009), 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 30 de junio de 2010, el Banco liberó Bs 22.258.000, registrados en el superávit restringido por dividendo recibido de la filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. (Bs 37.599.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), 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 Superintendencia de Bancos, se indican a continuación:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009	
	Mantenido %	Mantenido %	Requerido %
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	17,1	17,0	12
Patrimonio sobre activos totales	11,8	10,2	8

En julio de 2009 la Superintendencia de Bancos modificó dichas normas no requiriendo deducir del patrimonio el monto de las plusvalías. Con respecto al Índice de Capital de Riesgo se incorporaron, entre otras, las siguientes modificaciones: a) los Aportes Patrimoniales no Capitalizados y las Acciones en Tesorería se consideran como Patrimonio Primario (Nivel 1); b) las plusvalías e inversiones en empresas filiales o afiliadas financieras del país se deben deducir del Patrimonio Primario (Nivel 1) y; c) la ponderación aplicable a las carteras de 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 bolívars 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 bolívars 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 bolívars 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 bolívars 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 bolívars 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 2,146/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 efectuarán al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. El resto de las operaciones se efectuarán al tipo de cambio de Bs 4,30/US\$1.

El BCV estableció que, a partir de enero de 2010, la valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por bancos, casas de cambio y demás instituciones financieras, públicas y privadas, regidas por la Ley General de Bancos, la Ley de Mercado de Capitales, la Ley de Empresas de Seguros y Reaseguros, y demás leyes especiales, se efectuará al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1 y los títulos emitidos por el sector público nacional al tipo de cambio de Bs 4,30/US\$1, a excepción de los TICC, los cuales se valorarán al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. En junio de 2010 el BCV modificó esta disposición y estableció como tipo de cambio único Bs 4,30/US\$1, manteniendo los TICC a Bs 2,60/US\$1.

c) Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera La Superintendencia de Bancos estableció que los beneficios netos generados en las instituciones financieras por esta variación de la tasa de cambio oficial deben ser registrados en el patrimonio y sólo podrán ser utilizados para enjugar pérdidas, aumento de capital social, constitución de provisiones para contingencias de activos y compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró por este concepto Bs 775.117.000 en la cuenta de patrimonio denominada Ajuste al patrimonio.

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:

	30 de junio de 2010			31 de diciembre de 2009		
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total
	Equivalente en miles de bolívars			Equivalente en miles de bolívars		
	(En miles de dólares)					
Activo						
Disponibilidades	4.651	71.288	75.939	3.617	125.810	129.427
Inversiones en títulos valores, neto	105.228	54.501	159.729	685.126	149.744	30.115
Cartera de créditos	31.118	11.946	43.064	184.714	986	33.221
Intereses y comisiones por cobrar	713	312	1.025	4.397	664	1.266
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	16	16	69	-	-
Bienes de uso	-	-	-	-	1	1
Otros activos	731	12.133	12.864	55.178	286	7.564
Total activo	142.441	150.196	292.637	155.206	197.314	352.610
Pasivo						
Captaciones del público	33.162	3	33.165	142.255	48.458	3
Otros financiamientos obtenidos	-	231	231	991	205	205
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	2.874	2.874	12.327	8.492	8.492
Intereses y comisiones por pagar	6	-	6	26	24	24
Acumulaciones y otros pasivos	909	11.783	12.692	54.440	898	14.961
Total pasivo	34.077	14.891	48.968	210.039	49.380	73.041

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 4,2893/US\$1 al 30 de junio de 2010 sería un incremento de Bs 29.264.000 en los activos y Bs 24.367.000 en el patrimonio (al tipo de cambio de Bs 2,1446/US\$1 sería un incremento de Bs 35.261.000 en los activos y de Bs 27.957.000 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2009).

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En miles de dólares)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	135.306	173.653
Compromisos de compra-venta de divisas	51.080	79.451
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el Banco Central de Venezuela	46.525	44.093
Posición determinada, computable según normativa del Banco Central de Venezuela	232.911	297.197
Límite máximo establecido por el Banco Central de Venezuela (30% del patrimonio del mes anterior)	420.159	442.874
Margen con respecto a lo autorizado	187.248	145.677

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\$40.782.711 (US\$7.745.280 al 31 de diciembre de 2009). También se excluyen títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívars a la tasa de cambio oficial (TICC) por Bs 475.762.000 (Bs 447.238.000 al 31 de diciembre de 2009).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, los ingresos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 53.049.483 (Bs 79.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009). Adicionalmente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco obtuvo ingresos netos por Bs 5.000 (Bs 10.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), 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:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívars)	
Cuentas contingentes deudoras		
Cartas de crédito	482.823.317	171.489.022
Garantías otorgadas	440.086.249	333.311.731
Operaciones con derivados	860.602.390	613.301.462
Compromisos de créditos al sector turismo	72.633.642	25.058.943
Otras contingencias	703.667.709	776.958.864
Títulos valores afectos a reporto	1.427.000.000	1.236.000.000
	3.986.813.307	3.146.120.022
Activos de los fideicomisos	10.742.169.474	8.739.157.160
Otros encargos de confianza	20.554.493	21.333.895
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	41.169.298.267	24.173.360.607
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	5.392.282.937	4.920.479.400
Custodias recibidas	9.219.119.378	6.531.567.575
Cobranzas	59.434.331	82.743.840
Otras cuentas de registro		
Cheques devueltos	4.918.137.853	4.083.210.859
Garantías pendientes de liberación	1.904.763.895	1.818.796.831
Derechos por compra Spot títulos valores	1.619.501.352	1.364.922.554
Derechos por venta Spot títulos valores	94.954.882	-
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 4)	1.835.953.626	1.084.056.662
Cuentas incobrables castigadas	579.301.247	488.186.227
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CADIVI)	249.084.481	192.793.310
Compromisos de compra de divisas	108.327.615	111.396.817
Compromisos de ventas de divisas	129.552.429	117.568.997
Rendimientos por cobrar	44.557.959	26.600.938
Bienes inmuebles desincorporados	16.313.890	16.193.838
Otros	777.111.042	375.262.557
	12.277.560.271	9.679.049.590
	68.117.695.184	65.387.201.012
Otras cuentas de registro deudoras	5.145.961	5.145.961

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 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 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 cada cliente. El monto recibido en garantía, en el caso de que el Banco lo estime necesario para el otorgamiento de un crédito, se determina con base en una evaluación de crédito de la contraparte. Los tipos de garantía requeridos varían y pueden estar constituidos, entre otros, por cuentas por cobrar, inventarios, propiedad y equipos e inversiones en títulos valores.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras por Bs 4.897.000, 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:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 11)	353.475.885	286.323.468
Inversiones en títulos valores	5.521.114.288	4.720.760.935
Cartas de crédito	3.759.857.353	3.247.598.121
Intereses y comisiones por cobrar	62.403.548	52.978.647
Bienes recibidos para su administración	4.492.562	5.114.584
Otros activos	540.825.838	426.381.405
Total activo	10.242.169.474	8.739.157.160
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	21.482.338	24.257.762
Otros pasivos	22.381.897	1.228.825
Total pasivo	43.864.235	25.486.587
Patrimonio	10.198.305.239	8.713.670.573
Total pasivo y patrimonio	10.242.169.474	8.739.157.160

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Fideicomiso de		
Indemnizaciones laborales	6.205.461.345	5.705.788.111
Administración	2.951.998.505	2.060.995.646
Inversión	319.865.703	295.681.803
Garantía y custodia	438.777.861	393.136.685
Caja y Fondo de ahorros	282.201.825	258.068.328
	10.198.305.239	8.713.670.573
Fideicomiso de		
Sector privado	4.324.972.723	5.147.727.663
Sector público	5.873.332.516	3.565.942.910
	10.198.305.239	8.713.670.573

Al 30 de junio de 2010 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 57,59% y por el sector privado un 42,41% (40,92% y 59,08%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

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 Superintendencia de Bancos 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:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	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)	1.608.450	1.639.200 (1)
Morgan Stanley, con rendimiento anual del 2,90%, vencimiento en diciembre de 2010 y valor nominal de US\$720.000	3.111.099	3.120.155 (1)	1.568.914	1.576.820 (1)
Walt Disney Company, con rendimiento anual del 5,70%, vencimiento en julio de 2011 y valor nominal de US\$600.000	2.694.753	2.700.476 (1)	1.376.203	1.371.698 (1)
Bancolombia, con rendimiento anual del 10%, vencimiento en enero de 2012 y valor nominal de US\$405.000	1.943.376	1.950.925 (1)	1.004.290	1.001.462 (1)
Federal Express Corporation, con rendimiento anual del 9,65%, vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$700.000	339.969	343.532 (1)	175.000	173.195 (1)
Target Corporation, con rendimiento anual del 7,50%, vencimiento en agosto de 2010 y valor nominal de US\$700.000	-	-	1.553.453	1.563.986 (1)
	11.306.173	11.353.940	7.286.310	7.326.361
2) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país				
Toyota Services de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 11,97% y 16,74%, vencimientos entre julio de 2011 y agosto de 2012, y valor nominal de Bs 92.720.000 (rendimientos anuales entre el 12,93% y 17,49%, y vencimientos entre julio de 2011 y diciembre de 2012, al 31 de diciembre de 2009)	90.947.572	87.549.495 (2)	90.557.800	86.397.142 (2)
Fondo de Valores Inmobiliarios, S.A.C.A., con rendimientos anuales entre el 15,98% y 16,27%, vencimientos entre agosto y septiembre de 2012, y valor nominal de Bs 53.000.000 (rendimientos anuales entre el 17,11% y 17,59% al 31 de diciembre de 2009)	52.918.006	51.556.859 (2)	52.904.500	51.360.682 (2)
Corporación Digital, C.A., con rendimiento anual de 13,32%, vencimiento en julio de 2010 y valor nominal de Bs 50.000.000 (rendimiento anual del 14,06% al 31 de diciembre de 2009)	49.998.545	49.856.750 (2)	49.985.934	48.468.457 (2)
Corporación Andina de Fomento (CAF), con rendimientos anuales entre el 9,98% y 10,75%, vencimientos entre junio de 2011 y febrero de 2012, y valor nominal de Bs 35.000.000 (rendimientos anuales entre el 9,85% y 10,96% al 31 de diciembre de 2009)	35.000.571	35.069.180 (2)	35.000.852	34.413.585 (2)
Vicoso, S.A., con rendimiento anual del 18,49%, vencimiento en junio de 2011 y valor nominal de Bs 24.000.000 (rendimiento anual del 18,83% y valor nominal de 40.000.000 al 31 de diciembre de 2009)	24.000.000	24.071.352 (2)	40.000.000	40.178.440 (2)
Procesadora Venezolana de Cereales, S.A., con rendimientos anuales entre el 15,37% y 15,46%, vencimientos entre febrero y mayo de 2011, y valor nominal de Bs 21.764.000 (rendimientos anuales entre el 16,61% y 16,62%, vencimientos entre marzo de 2010 y mayo de 2011, y valor nominal de Bs 36.764.000 al 31 de diciembre de 2009)	21.642.666	21.441.053 (2)	36.295.741	35.975.348 (2)
Propelgas Venezolana, S.A. PROVENSA, papeles comerciales con descuento, con rendimientos anuales entre el 9,99% 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)	-	-
Industrias Unicom, C.A., con rendimientos anuales entre el 15,44% y 16,34%, vencimientos entre febrero de 2011 y 2012, y valor nominal de Bs 15.134.226 (rendimientos anuales entre el 16,16% y 17,33%, y vencimientos entre febrero de 2011 y 2012, al 31 de diciembre de 2009)	15.030.825	14.848.000 (2)	15.002.222	14.763.638 (2)
Papeles Venezolanos, C.A., con rendimiento anual del 18,61%, vencimiento en marzo de 2011 y valor nominal de Bs 15.000.000 (rendimiento anual del 18,94% al 31 de diciembre de 2009)	15.000.863	15.032.970 (2)	15.001.478	15.055.104 (2)
Desarrollos Forestales, C.A., con rendimiento anual del 14,51%, vencimiento en agosto de 2011 y valor nominal de Bs 12.500.000 (rendimiento anual del 15,79% al 31 de diciembre de 2009)	12.039.337	12.038.794 (2)	11.865.513	11.865.522 (2)
Van	335.399.428	330.289.324	346.614.040	338.657.918
Vienen	335.399.428	330.289.324	346.614.040	338.657.918
Manufacturas de Papel, C.A. MANPA, papeles comerciales con descuento, con rendimiento anual del 15%, vencimiento en enero de 2011 y valor nominal de Bs 1.670.000	1.563.673	1.634.014 (2)	-	-
Cervecería Polar, C.A., con rendimiento anual del 12,62%, vencimiento en febrero de 2010 y valor nominal de Bs 91.904.259	-	-	90.321.459	90.791.061 (2)
Farmatodo, C.A., con rendimiento anual del 17,02%, vencimiento en mayo de 2010 y valor nominal de Bs 25.000.000	-	-	25.000.000	24.847.775 (2)
Droguería Nena, C.A., con rendimiento anual del 19,50%, vencimiento en marzo de 2010 y valor nominal de Bs 20.000.000	-	-	20.001.951	20.029.287 (2)
General Motors Acceptance Corporation de Venezuela, C.A., con rendimiento anual del 13,79%, vencimiento en marzo de 2010 y valor nominal de Bs 15.000.000	-	-	15.000.000	14.862.330 (2)
Envases Venezolanos, C.A., con rendimiento anual del 13,40%, vencimiento en junio de 2010 y valor nominal de Bs 1.000.000	-	-	1.000.000	976.878 (2)
	336.963.101	331.923.338	497.937.450	490.165.249
3) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con 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 (rendimientos anuales entre el 9,25% y 13,88%, vencimientos entre enero de 2010 y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 2.547.356.911 al 31 de diciembre de 2009)	2.702.030.132	2.696.491.101 (2)	2.501.807.702	2.448.257.430 (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 (valor nominal de US\$7.950.000 al 31 de diciembre de 2009)	310.925.540	250.841.791 (2)	11.242.998	11.242.998 (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\$124.701.500 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (valor nominal referencial de US\$122.830.500 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial al 31 de diciembre de 2009)	301.189.877	274.381.493 (2)	299.281.936	262.636.092 (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)	143.168.973	165.088.037 (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 (valor nominal de US\$16.000.000 al 31 de diciembre de 2009)	168.529.875	156.244.901 (2)	15.763.681	19.387.184 (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\$49.550.000	122.570.833	134.959.608 (2)	57.465.643	68.009.555 (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)	46.608.559	54.365.610 (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)	44.161.350	45.372.573 (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 (valor nominal de US\$7.450.000 al 31 de diciembre de 2009)	84.708.702	77.513.027 (2)	10.081.657	10.081.657 (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)	14.867.146	15.940.812 (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	<u>18.997.736</u>	<u>18.997.736</u> (2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Van	4.247.792.005	4.185.819.488	3.144.449.645	3.100.581.948
Vienen	4.247.792.005	4.185.819.488	3.144.449.645	3.100.581.948
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 (valor nominal de US\$5.018.000 e interés anual del 7,65% al 31 de diciembre de 2009)	12.096.927	13.404.063 (2)	5.822.989	6.699.727 (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\$90.000	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\$19.419	1.370.086	1.358.166 (3)	685.027	669.408 (3)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 1,31%, vencimiento en abril de 2011 y valor nominal de US\$202.000 (interés anual del 1,28% al 31 de diciembre de 2009)	875.415	803.111 (2)	440.460	383.343 (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	46.710 (2)	-	-
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 7,65%, vencimiento en abril de 2025 y valor nominal de US\$39.000	38.604	21.164 (2)	19.303	11.482 (2)
Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda extranjera, con interés anual del 10,75%, vencimiento en septiembre de 2019 y valor nominal de US\$10.000.000	-	-	14.370.158	15.095.005 (2)
	<u>4.264.846.362</u>	<u>4.204.048.820</u>	<u>3.165.787.582</u>	<u>3.123.240.913</u>
4) Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con intereses anuales entre el 0,14% y 0,38%, vencimientos entre julio de 2010 y abril de 2011, y valor nominal de US\$8.104.950 (intereses anuales entre el 0,14% y 0,16%, vencimientos entre enero y noviembre de 2010, y valor nominal de US\$7.833.620 al 31 de diciembre de 2009)	34.748.985	34.744.161 (1)	16.790.394	16.790.176 (1)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior (gobiernos de México y Argentina), con 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 (intereses anuales entre el 0,94% y 7%, vencimientos entre agosto de 2012 y octubre de 2015, y valor nominal de US\$1.810.938 al 31 de diciembre de 2009)	8.177.571	8.517.327 (1)	4.131.947	4.304.520 (1)
	<u>42.926.556</u>	<u>43.261.488</u>	<u>20.922.341</u>	<u>21.094.696</u>
5) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país				
Investora Prevevidero, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,06 cada una	8.922	8.882 (4)	8.922	8.883 (4)
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,0369 cada una	57	44 (4)	59	23 (4)
Otros	19.236	133.728 (4)	19.237	133.727 (4)
	<u>28.215</u>	<u>142.654</u>	<u>28.218</u>	<u>142.633</u>
6) 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 (interés anual del 16,5% y vencimientos entre enero y marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009)	173.634.157	173.634.157 (3)	155.901.936	155.901.936 (3)
CorpBanca, C.A. (Banco Universal), con interés anual del 14,5% y vencimiento en julio de 2010 (interés anual del 16,5% y vencimiento en marzo de 2010 al 31 de diciembre de 2009)	73.816.229	73.816.229 (3)	104.180.056	104.180.056 (3)
Banco del Tesoro, C.A., con interés anual del 6%, vencimiento en julio de 2010 (intereses anuales entre el 14,5% y 16%, y vencimientos entre enero y marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009)	62.658.878	62.658.878 (3)	161.626.557	161.626.557 (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)	-	-
Banco Federal, C.A., con intereses anuales entre el 16,25% y 17%, y vencimiento en enero de 2010	-	-	116.010.076	116.010.076 (3)
	<u>330.138.441</u>	<u>330.138.441</u>	<u>537.718.625</u>	<u>537.718.625</u>
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, 24 acciones comunes, con valor nominal de Bs 500 cada una (20 acciones al 31 de diciembre de 2009)	17.600	159.000 (4)	10.000	70.000 (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)	4.139	51.042 (4)
Venced, S.A., 76 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100	-	-	7.600	76.152 (4)
	<u>1.888.679</u>	<u>2.092.846</u>	<u>1.888.679</u>	<u>2.064.134</u>
	<u>332.027.120</u>	<u>332.231.287</u>	<u>539.607.304</u>	<u>539.782.759</u>
7) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Certificados de depósito LGT Bank, con intereses anuales entre el 0,37% y 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 0,35%, vencimiento en septiembre de 2010 y valor nominal de US\$12.109.000 (interés anual del 0,52% y vencimiento en marzo de 2010 al 31 de diciembre de 2009)	51.939.134	51.939.134 (3)	25.968.962	25.968.962 (3)
Dresdner Bank AG, con intereses anuales entre el 0,26% y el 0,56%, vencimiento en enero de 2010, y valor nominal de US\$12.957.181	-	-	270.127.770	270.127.770 (3)
Corporación Andina de Fomento (CAF), con rendimientos anuales entre el 9,85% y 10,26%, vencimiento en enero de 2010 y valor nominal de US\$86.761.205	-	- (3)	186.068.080	186.068.080 (3)
Depósitos a plazo fijo				
BlackRock Merrill Lynch Investment Managements, con intereses anuales entre el 0,12% y 0,18%, vencimiento en julio de 2010 y valor nominal de US\$3.264.692 (interés anual del 0,72%, vencimiento en enero de 2010 y valor nominal de US\$3.275.550 al 31 de diciembre de 2009)	14.003.243	14.003.243 (3)	7.024.744	7.024.744 (3)
	<u>533.012.451</u>	<u>533.012.451</u>	<u>489.189.556</u>	<u>489.189.556</u>
8) Otras inversiones				
CMGI Inc., 40 acciones	4.272	1.035 (1)	2.136	823 (1)
Otros	38	151 (1)	38	190 (1)
	<u>4.310</u>	<u>1.186</u>	<u>2.174</u>	<u>1.013</u>
	<u>5.521.114.288</u>	<u>5.455.975.164</u>	<u>4.720.760.935</u>	<u>4.670.943.180</u>

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:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Valor según libros	Valor razonable de mercado	Valor según libros	Valor razonable de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	1.138.608.268	1.138.418.913	1.390.297.199	1.390.026.148
Entre 6 meses y 1 año	539.203.614	544.818.653	172.842.894	172.244.649
Entre 1 y 5 años	2.341.593.076	2.379.465.733	2.703.315.952	2.675.208.180
Más de 5 años	1.499.788.127	1.391.035.178	452.385.820	431.256.424
Sin vencimiento	1.921.203	2.236.687	1.919.070	2.207.779
	<u>5.521.114.288</u>	<u>5.455.975.164</u>	<u>4.720.760.935</u>	<u>4.670.943.180</u>

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

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
No dirigidas	3.449.836.801	3.344.207.056
Dirigidas	<u>2.071.277.487</u>	<u>1.376.553.879</u>
	<u>5.521.114.288</u>	<u>4.720.760.935</u>

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
	(En bolívares)			
Obligaciones emitidas por compañías privadas	20.692.580	33.544.419	12.057.450	16.153.338
y/o entidades públicas del exterior	310.109.264	20.029.177	376.092.068	-
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	1.207.413.200	3.057.433.163	337.538.254	2.828.249.328
Títulos emitidos y/o avalados por la Nación	49.994	338.830.042	49.994	499.804.390
Inversiones en compañías privadas del país	533.012.449	-	489.189.556	-
Colocaciones en otros bancos del exterior	-	-	161.626.557	-
Inversiones en entidades públicas del país	-	-	-	-
	<u>2.071.277.487</u>	<u>3.449.836.801</u>	<u>1.376.553.879</u>	<u>3.344.207.056</u>

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

La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	3.564.378.370	3.104.785.581
Préstamos hipotecarios	190.513.782	136.440.224
Préstamos a instituciones gubernamentales	3.995.201	5.402.316
Préstamos a empresas	970.000	970.000
	<u>3.759.857.353</u>	<u>3.247.598.121</u>

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

Al 30 de junio de 2010 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 379.807.609 y Bs 16.697.537, 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 344.637.100 y Bs 13.391.186, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

Al 30 de junio de 2010 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 16.958.864 (Bs 17.540.795 al 31 de diciembre de 2009), 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 173.554.918 (Bs 118.900.386 al 31 de diciembre de 2009), 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.

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

Al 30 de junio de 2010 el valor de mercado de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 146.035.388 (Bs 95.548.951 al 31 de diciembre de 2009). 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

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 471.719.406 y Bs 27.980.467, respectivamente, al 30 de junio de 2010 (Bs 423.269.265 y Bs 24.139.488, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

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 Superintendencia de Bancos.

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

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 fue de Bs 15.734.000 y Bs 10.245.012, respectivamente (Bs 48.745.000 y Bs 33.296.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

El Banco firmó contratos de intercambio del total del valor económico de los flujos de efectivo generados por títulos valores (Total Return Swap) con Mercantil Servicios Financieros, C.A. El Banco transferirá a Mercantil Servicios Financieros, C.A. el valor económico neto del valor representado por bonos en dólares emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y recibirá el valor económico correspondiente a bonos en bolívares emitidos por la República Bolivariana de Venezuela. El contrato establece que los intercambios de los flujos de caja netos se realizarán a la fecha de pago de los intereses o del capital por parte del emisor de los títulos a que se refiere la operación. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, la diferencia entre los valores económicos de ambos grupos de títulos, incluyendo los intereses correspondientes, originó una ganancia y una pérdida para el Banco de Bs 5.752.000 y Bs 13.649.000, respectivamente, las cuales fueron registradas en las cuentas de Otros ingresos financieros y Gastos por obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

Las operaciones vigentes con derivados son las siguientes:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	En bolívares	Vencimiento	En bolívares	Vencimiento
Con fines especulativos				
Contratos a futuro				
De títulos valores				
Compras	860.602.390	Julio y agosto de 2010	363.764.728	Enero de 2010
Ventas	-		249.536.734	Enero de 2010
	860.602.390		613.301.462	

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Servicios Financiero	-	-	519.699.406	85
	860.602.390	100	93.602.056	15
	860.602.390	100	613.301.462	100

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

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

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

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH

trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 a la cuenta global de dicho Fondo y, a partir de esa fecha, los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 10.404.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos financieros (Bs 13.787.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

e) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Igualmente, al 30 de junio de 2010 incluyen US\$53.865.530, equivalentes a Bs 231.045.000 (US\$89.897.095, equivalentes a Bs 193 millones al 31 de diciembre de 2009, de los cuales US\$34.864.528 son anteriores al 31 de diciembre de 2008), correspondientes a saldo por cobrar a CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

a) Balance General

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Disponibilidades	137.672.966	112.400.720
Mercantil Commercebank, N.A.	137.490.696	112.246.676
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	129.675	107.230
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	52.595	46.814
Inversiones	434.918.680	300.017.478
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Commercebank, N.A.	107.233	53.615
Inversiones en acciones (Nota 7)		
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	220.174.208	102.087.459
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	137.078.632	118.932.671
Inversiones Platco, C.A.	47.045.131	48.675.548
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	21.142.530	23.137.221
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	5.704.632	3.984.821
Proyectos Conexus, C.A.	3.498.945	2.978.774
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A.	167.369	
Otros activos	22.334.710	23.223.125
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	20.135.629	22.640.169
Cestaticket Accor Services, C.A.	2.199.081	375.571
Mercantil Commercebank, N.A.	-	207.385
Total activo	694.926.356	435.641.323
Captaciones	533.955.982	402.135.485
Cuentas corrientes	404.158.302	293.425.859
Cuentas corrientes no remuneradas	120.438.323	40.524.931
Mercantil Seguros, C.A.	42.923.207	26.938.444
Cestaticket Accor Services, C.A.	31.174.714	2.370.759
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	15.892.941	2.866.495
Fundación BMA	9.548.065	541.766
Inversiones Veninversa, C.A.	8.184.471	5.392.438
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	6.853.938	91.175
Fundación Mercantil - Acciones	1.819.859	78.214
Servibien, C.A.	1.721.342	256.109
Inversiones Platco, C.A.	843.625	155.057
Innovex, C.A.	538.815	1.010.124
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	211.240	119.089
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	176.256	-
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	136.778	124.353
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	72.813	30.712
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	42.108	71.956
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	29.762	31.496
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	4.658	5.656
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	2.606	12.759
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	1.704	6.841
Otros	259.421	421.488
Cuentas corrientes remuneradas	283.719.979	252.900.928
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	283.376.890	252.783.018
Fundación BMA - Acciones	343.089	117.910
Cuentas de ahorros	5.527.680	21.284.245
Fundación BMA - Pensiones	4.297.862	20.105.232
Fundación Mercantil	1.229.818	1.179.013
Depósitos a plazo	124.270.000	87.425.381
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	47.050.000	4.000.000
Mercantil Seguros, C.A.	34.000.000	45.000.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	19.223.000	1.330.000
Fundación BMA	6.670.000	2.670.000
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	6.600.000	785.000
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	3.713.000	25.708.381
Servibien, C.A.	2.970.000	-
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	2.255.000	1.545.000
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	1.180.000	310.000
Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A.	-	5.595.000
Otros	609.000	482.000
Otros pasivos	63.713.216	403.460.074
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	41.261.973	41.261.973
Inversiones Platco, C.A.	21.388.108	22.391.311
Fundación BMA	454.022	336.959
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	449.777	711.970
Fundación Mercantil	100.021	33.636
Inversiones Platco, C.A.	21.388.108	22.391.311
Fundación BMA	454.022	336.959
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	449.777	711.970
Fundación Mercantil	100.021	33.636
Cestaticket Accor Services, C.A.	25.220	338.559.324
Mercantil Seguros, C.A.	13.611	159.790
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	13.493	1.321
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	1.286	938
Otros	5.705	2.852
Total pasivo	694.669.198	405.595.559

b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Ingresos financieros	444.817	6.100.923
Ingresos por disponibilidades	12.480	27.352
Mercantil Commercebank, N.A.	12.480	24.493
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	-	2.859
Otros ingresos financieros	432.337	6.073.571
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	5.751.792
Mercantil Commercebank, N.A.	431.415	321.690
Mercantil Bank and Trust Limited (Caiman)	503	-
Mercantil Bank Curacao, N.V.	419	-
Inversiones Platco, C.A.	-	89
Gastos financieros	6.185.884	25.284.376
Fundación BMA	4.017.767	3.242.994
Inversiones Platco, C.A.	1.338.711	7.158.156
Fundación Mercantil	370.480	497.318
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	318.258	14.036.777
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	65.235	106.207
Mercantil Promotora de Valores 2005 IV, C.A.	31.260	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	22.101	200.524
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	18.135	29.886
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	3.004	10.564
Holding Mercantil Internacional, C.A.	908	1.339
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	25	15
Mercantil Commercebank, N.A.	-	596
Ingresos operativos	77.452.065	82.609.959
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	29.146.511	21.063.894
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	27.525.542	23.786.338
Mercantil Seguros, C.A.	5.095.575	11.893.644
Inversiones Veniversa, C.A.	3.939.428	3.939.428
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	3.861.014	5.969.023
Inversiones Platco, C.A.	2.740.200	3.653.600
Todo 1 Service, Inc.	2.417.793	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	2.279.418	116.354
Proyectos Conexus, C.A.	279.718	425.089
Mercantil Servicios Financieros	166.706	-
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	77	-
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	35	11.701.922
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	35	60.608
Holding Mercantil Internacional, C.A.	-	59
Gastos operativos	17.976.451	9.596.902
Inversiones Platco, C.A.	16.130.497	6.914.940
Mercantil Commercebank, N.A.	1.056.361	940.753
Mercantil Bank Curacao, N.V.	686.813	476.101
Mercantil Services Corporation	102.780	96.376
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	680.905
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	-	487.827
Gastos extraordinarios	889.025	3.576.100
Fundación Mercantil (Nota 27)	-	-

c) Cuentas de orden

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Cuentas de orden	426.674.208	402.746.983
Operaciones con derivados	-	-
Cestaticket Accor Services, C.A.	323.352.649	402.746.983
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	103.321.559	-

d) Fideicomiso

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	284.493.133	253.363.922
Mercantil, C.A. Banco Universal	283.376.890	252.783.018
Mercantil Commercebank, N.A.	1.116.243	573.415
Mercantil Bank & Trust Limited	-	7.489
Inversiones en títulos valores	4.139	4.139
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	4.139	4.139
Total activo	284.497.272	253.368.061
Pasivo		
Remuneraciones por pagar	20.135.629	27.640.169
Mercantil, C.A. Banco Universal	-	-

e) Transacciones

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009 la sucursal poseía US\$1 millón en participaciones en créditos adquiridos de la agencia y bancos relacionados. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridos de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. (Merinvest), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., en su función de corredor de valores, presta un servicio al Fideicomiso, por lo que compra o vende títulos valores que ha adquirido a diferentes contrapartes del mercado, o que posteriormente son vendidos a estas contrapartes. Estas operaciones se realizan de contado y a precios de mercado. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 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 78.000 (pérdida por Bs 657.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., es una empresa autorizada por la Comisión Nacional de Valores (CNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Fideicomiso ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco cobró a MSI por este concepto Bs 2.308.000 (Bs 2.263.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, el Banco registró un ingreso de Bs 27.526.000 y mantiene por cobrar Bs 20.136.000 por dichas comisiones (Bs 23.786.000 y Bs 22.640.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2010, los otros ingresos operativos incluyen Bs 733.000 correspondientes a los servicios de telefonía de atención al cliente Centro de Atención Mercantil (CAM), prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 2.939.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009). Igualmente, los otros ingresos operativos incluyen Bs 4.362.000, correspondientes a comisiones por banca-seguro prestados a Mercantil Seguros, C.A. (Bs 8.955.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

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 (Bs 795.734.000 al 31 de diciembre de 2009).

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 30 de junio 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 2.457.871.000 y Bs 1.628.951.000, respectivamente (Bs 1.447.760.000 y Bs 1.291.235.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009), que originaron pérdidas netas por Bs 4.536.000, que se incluyen en el grupo de Otros gastos operativos (Nota 21) (pérdidas netas por Bs 6.287.000, que se incluyen en el grupo de Otros ingresos operativos en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009, Nota 20).

El Fideicomiso ha sido contratado como auxiliar de gestión de fiduciario de los fideicomisos constituidos en Mercantil Seguros, C.A., según contrato firmado entre las partes. Por este concepto, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Fideicomiso registró ingresos por servicios de gestión fiduciaria por Bs 68.000.

27. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 alcanzó Bs 889.000 (Bs 3.576.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios.

28. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

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 junio de 2014	Total
(En bolívares)									
Activo									
Disponibilidades	11.080.652.817	-	-	-	-	-	-	-	11.080.652.817
Inversiones en títulos valores, netas de inversiones recibidas	5.551.674.139	174.516.586	136.504.828	211.902.553	196.897.422	223.210.813	136.402.427	257.925.122	1.599.223.126
Cartera de créditos	13.574.632.587	834.469.749	790.046.981	674.208.100	1.370.215.228	873.212.163	533.985.591	426.315.041	3.124.283.554
Intereses y comisiones por cobrar	297.680.621	-	-	-	-	-	-	-	297.680.621
Total activo financiero	20.506.990.964	992.986.335	906.551.809	886.110.653	1.567.075.648	1.096.420.136	677.388.018	684.240.163	19.997.706.924
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	2.500.000	-	-	-	-	-	-	-	2.500.000
Total pasivo financiero	34.879.992.614	2.683.942	12.598.229	220.773	-	-	-	-	34.880.495.628

31 de diciembre de 2009									
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	Mayor a 2013	Total
(En bolívares)									
Activo									
Disponibilidades	9.141.922.911	-	-	-	-	-	-	-	9.141.922.911
Inversiones en títulos valores, netas de inversiones recibidas	3.554.123.555	355.323.813	260.912.539	349.837.336	129.062.454	155.026.918	157.696.712	70.393.269	5.852.897.823
Cartera de créditos	13.459.132.840	959.782.929	547.476.558	880.700.618	556.421.780	1.073.670.215	420.151.445	439.403.864	21.012.714.821
Intereses y comisiones por cobrar	291.562.510	-	-	-	-	-	-	-	291.562.510
Total activo financiero	20.406.531.816	1.315.106.742	808.389.097	1.210.537.954	685.484.234	1.228.697.833	577.848.157	509.797.133	26.338.800.261
Pasivo									
Captaciones del público	32.012.560.325	4.294.380	-	-	-	-	-	-	32.016.764.705
Obligaciones con el BANAVIH	38.639	-	-	-	-	-	-	-	38.639
Otros financiamientos obtenidos	136.899.899	308.134	47.310	6.662	-	-	-	-	137.252.005
Otras obligaciones por intermediación financiera	19.493.915	-	-	-	-	-	-	-	19.493.915
Intereses y comisiones por pagar	12.256.842	-	-	-	-	-	-	-	12.256.842
Total pasivo financiero	33.181.717.220	4.602.514	47.310	6.662	-	-	-	-	33.186.284.226

29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Activo				
Disponibilidades	11.080.652.817	11.080.652.817	9.141.922.911	9.141.922.911
Inversiones en títulos valores, netas de provisión	6.430.224.016	6.404.764.738	5.952.897.823	5.957.056.243
Cartera de créditos, neta de provisión	21.279.292.432	21.279.292.432	20.287.425.877	20.287.425.877
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	280.173.047	280.173.047	236.048.184	236.048.184
Total activo financiero	39.070.342.312	39.044.883.034	35.618.294.795	35.627.453.215
Pasivo				
Captaciones del público	34.802.498.275	34.802.498.275	32.016.764.705	32.016.764.705
Captaciones y obligaciones con el BANAVIH	21.211	21.211	38.639	38.639
Otros financiamientos obtenidos	60.797.965	60.797.965	137.252.005	137.252.005
Otras obligaciones por intermediación financiera	15.298.105	15.298.105	19.493.915	19.493.915
Intereses y comisiones por pagar	7.880.072	7.880.072	12.735.012	12,735.012
Total pasivo financiero	34.886.495.628	34.886.495.628	32.186.284.276	32.186.284.276
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	3.986.813.307	3.986.813.307	3.146.120.022	3.146.120.022

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:

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares)		
Líneas de crédito no utilizadas	5.392.282.937	4.920.479.400
Garantías otorgadas	440.086.249	333.311.731
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	469.038.323	164.701.854
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	13.784.994	6.787.168
Otras contingencias	703.667.709	776.958.864
Total	7.018.860.212	6.202.239.017

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 difiere significativamente de su valor razonable de mercado, dado el corto período

de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye las disponibilidades, captaciones del público sin vencimiento definido y con vencimiento a corto plazo, otras obligaciones por intermediación financiera con vencimiento a corto plazo y comisiones e intereses por cobrar y por pagar.

Inversiones en títulos valores

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

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

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

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 (0,25% hasta el 31 de diciembre de 2009). 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 Bancos y Otras Instituciones Financieras

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 Superintendencia de Bancos.

El monto correspondiente al aporte semestral al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 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
30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)	
Activo		
Disponibilidades	<u>11.080.652.817</u>	<u>10.671.366.614</u>
Efectivo	883.746.231	926.283.919
Banco Central de Venezuela	8.862.996.084	8.957.287.235
Bancos y otras instituciones financieras del país	125.512	349.632
Bancos y corresponsales del exterior	308.416.356	308.436.257
Efectos de cobro inmediato	1.025.368.634	479.009.571
Inversiones en títulos valores	<u>6.430.519.322</u>	<u>6.949.112.768</u>
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	2.893.608.614	2.773.100.109
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	3.180.506.049	3.714.692.111
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	300.396.817	360.863.008
Inversiones de disponibilidad restringida	56.007.842	100.457.540
Cartera de créditos	<u>21.279.292.432</u>	<u>23.681.512.226</u>
Créditos vigentes	21.882.816.713	24.208.521.602
Créditos reestructurados	87.900.042	96.201.821
Créditos vencidos	198.132.464	213.965.492
Créditos en litigio	16.519.555	9.453.095
(Provisión para cartera de créditos)	(906.076.342)	(846.629.784)
Intereses y comisiones por cobrar	<u>280.173.047</u>	<u>275.539.045</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	3.766	509
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	46.272.617	34.874.731
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	227.850.771	231.632.849
Comisiones por cobrar	22.878.364	26.874.765
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	35.129	23.499
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(16.867.600)	(17.867.308)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	<u>544.131.469</u>	<u>428.553.377</u>
Bienes realizables	<u>37.647.781</u>	<u>40.938.227</u>
Bienes de uso	<u>1.085.354.791</u>	<u>1.096.930.162</u>
Otros activos	<u>1.026.836.522</u>	<u>1.039.400.678</u>
Total activo	<u>41.764.608.181</u>	<u>44.183.353.097</u>
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)	
Pasivo y Patrimonio		
Captaciones del público	<u>34.802.498.275</u>	<u>37.373.169.440</u>
Depósitos en cuentas corrientes	21.389.220.006	20.542.321.579
Cuentas corrientes no remuneradas	10.249.558.789	10.346.610.130
Cuentas corrientes remuneradas	11.139.661.217	10.195.711.449
Otras obligaciones a la vista	1.474.771.643	2.753.779.340
Depósitos de ahorro	10.917.409.489	12.431.946.681
Depósitos a plazo	564.654.759	879.224.607
Títulos valores emitidos por la Institución	16.170	30.233
Captaciones del público restringidas	456.426.208	496.277.391
Derechos y participaciones sobre títulos valores	-	269.589.609
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	<u>21.211</u>	<u>45.103</u>
Otros financiamientos obtenidos	<u>60.797.965</u>	<u>160.214.265</u>
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	57.839.939	156.936.290
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	847.396	814.237
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	2.110.630	2.463.738
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>15.298.105</u>	<u>22.755.247</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>7.880.072</u>	<u>14.865.580</u>
Gastos por pagar por captaciones del público	7.624.435	14.567.197
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	255.637	298.383
Acumulaciones y otros pasivos	<u>1.160.188.095</u>	<u>1.284.703.820</u>
Total pasivo	<u>36.046.683.723</u>	<u>38.855.753.455</u>
Patrimonio		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Actualización del capital social	3.676.024.061	3.676.024.061
Aportes patrimoniales no capitalizados	242.832.886	242.832.886
Reservas de capital	1.635.342.987	1.635.342.987
Ajuste al patrimonio	810.142.803	-
Resultados acumulados	1.315.820.247	1.647.188.329
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	(55.406.331)	33.043.574
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(2.174.892.428)	(2.174.892.428)
Total patrimonio	<u>5.717.924.458</u>	<u>5.327.599.642</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>41.764.608.181</u>	<u>44.183.353.097</u>

Estado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)	
Ingresos financieros	<u>2.344.965.415</u>	<u>2.502.626.776</u>
Ingresos por disponibilidades	217.092	294.557
Ingresos por inversiones en títulos valores	227.692.149	284.689.330
Ingresos por cartera de créditos	2.035.637.054	2.095.815.674
Ingresos por otras cuentas por cobrar	17.614.963	26.272.893
Otros ingresos financieros	63.804.157	95.554.322
Gastos financieros	<u>(841.123.318)</u>	<u>(964.285.590)</u>
Gastos por captaciones del público	(820.825.490)	(875.956.278)
Gastos por otros financiamientos obtenidos	(28.750)	(479.698)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(17.392.924)	(63.650.154)
Otros gastos financieros	(2.876.154)	(24.199.460)
Margen financiero bruto	<u>1.503.842.097</u>	<u>1.538.341.186</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	40.002.899	92.234.171
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(305.163.049)	(309.810.812)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(305.163.049)	(309.810.812)
Margen financiero neto	<u>1.238.681.947</u>	<u>1.320.764.545</u>
Otros ingresos operativos	685.011.830	487.980.032
Otros gastos operativos	(176.268.718)	(153.475.380)
Margen de intermediación financiera	<u>1.747.425.059</u>	<u>1.655.269.197</u>
Gastos de transformación	<u>(1.264.369.780)</u>	<u>(1.215.944.322)</u>
Gastos de personal	(592.159.424)	(595.850.339)
Gastos generales y administrativos	(483.628.275)	(515.621.952)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Financiera (FOGADE)	(166.251.721)	(80.853.512)
Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	(22.330.360)	(23.618.519)
Margen operativo bruto	<u>483.055.279</u>	<u>439.324.875</u>
Ingresos por bienes realizables	2.690.362	5.329.692
Ingresos operativos varios	76.254.532	84.508.729
Gastos por bienes realizables	(15.563.300)	(15.260.490)
Gastos operativos varios	(93.630.138)	(45.134.175)
Margen operativo neto	<u>452.806.735</u>	<u>468.768.631</u>
Gastos extraordinarios	(25.730.457)	(45.420.185)
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	<u>427.076.278</u>	<u>423.348.446</u>
Impuesto sobre la renta	(47.187.041)	(91.031.916)
Resultado monetario neto	(481.993.444)	(366.152.525)
Resultado neto del semestre	<u>(102.104.207)</u>	<u>(33.835.925)</u>

Estado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	Capital social	Actualización del capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas de capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados Superávit restringido	Superávit por aplicar	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	Resultado inicial por exposición a la inflación	Total patrimonio
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)										
Saldos al 30 de junio de 2009	268.060.233	3.676.024.061	242.832.886	1.635.342.987	-	1.230.775.383	450.248.941	(623.567)	(2.174.892.428)	5.327.768.496
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	(33.835.995)	-	-	(33.835.995)
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	34.305.978	-	34.305.978
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	(638.837)	-	(638.837)
Liberación de superávit restringido	-	-	-	-	-	(44.472.639)	44.472.639	-	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	2.606.495	(2.606.495)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	268.060.233	3.676.024.061	242.832.886	1.635.342.987	-	1.188.909.239	458.279.090	33.043.574	(2.174.892.428)	5.327.599.642
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	(102.104.207)	-	-	(102.104.207)
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	(229.263.875)	-	-	(229.263.875)
Ajuste por diferencial cambiario	-	-	-	-	810.142.803	-	-	-	-	810.142.803
Ajuste de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable de mercado	-	-	-	-	-	-	-	(83.714.027)	-	(83.714.027)
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	(4.735.878)	-	(4.735.878)
Liberación de superávit restringido	-	-	-	-	-	(24.823.500)	24.823.500	-	-	-
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas	-	-	-	-	-	36.686.714	(36.686.714)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2010	268.060.233	3.676.024.061	242.832.886	1.635.342.987	810.142.803	1.200.772.453	115.047.794	(55.406.331)	(2.174.892.428)	5.717.924.458

Estado de Flujos de Efectivo - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)		
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	(102.104.207)	(33.835.995)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	(36.686.714)	(2.606.495)
Provisión para cartera de créditos	305.163.048	309.810.812
Débitos por cuentas incobrables	(111.465.416)	(104.162.981)
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	7.061.601
Provisión para inversiones en títulos valores	-	(7.402.076)
Provisión para otros activos	2.037.114	2.148.056
Débitos a la provisión de otros activos	(898.261)	(664.535)
Impuesto sobre la renta diferido	(34.470.917)	(12.765.009)
Otras provisiones	136.356.906	165.008.560
Depreciación de bienes de uso	48.628.731	58.502.876
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	72.772.911	76.146.476
Amortización de bienes realizables	15.563.300	15.260.490
Provisión para indemnizaciones laborales	82.082.465	65.730.305
Pago de indemnizaciones laborales	(74.793.322)	(72.734.198)
Variación neta de:		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	(120.508.505)	4.306.705.051
Intereses y comisiones por cobrar	(4.634.002)	25.279.639
Otros activos	(26.876.691)	11.837.461
Intereses y comisiones por pagar	(6.985.508)	(1.326.842)
Acumulaciones y otros pasivos	(268.161.374)	(640.856.508)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	(124.980.842)	4.167.136.688
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de:		
Captaciones del público	(2.570.671.165)	85.782.154
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	(23.892)	(3.600.654)
Otros financiamientos obtenidos	(99.416.300)	(23.985.006)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(7.457.142)	(23.179.434)
Ajuste por diferencial cambiario	810.142.803	-
Pago de dividendos	(229.263.875)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	(2.096.689.571)	35.017.060
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(13.946.792.349)	(15.616.924.982)
Créditos cobrados en el semestre	16.155.314.511	12.276.303.150
Variación neta de:		
Inversiones disponibles para la venta	445.736.157	(1.606.423.670)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	60.466.191	248.653.843
Inversiones de disponibilidad restringida	44.449.698	114.053.722
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(78.891.378)	49.687.341
Bienes realizables	(12.272.854)	(51.818.525)
Bienes de uso	(37.053.360)	(18.625.923)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	2.630.956.616	(4.605.095.044)
Disponibilidades		
Variación neta	409.286.203	(402.941.296)
Al inicio del semestre	10.671.366.614	11.074.307.910
Al final del semestre	11.080.652.817	10.671.366.614
Información complementaria		
Resultado por exposición a la inflación		
Por actividades operacionales	628.591.063	31.849.402
Por actividades de financiamiento	5.367.785.823	4.304.836.440
Por actividades de inversión	(3.984.939.739)	(2.699.968.245)
Por tenencia de efectivo	(1.539.443.703)	(1.270.565.072)
	481.993.444	366.152.524
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	(88.449.905)	33.667.141

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 Superintendencia de Bancos, 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 30 de junio de 2010 es del 195,4% (167,4% al 31 de diciembre de 2009).

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

	%
Diciembre de 2009	167,4
2009	
Enero	171,4
Febrero	174,0
Marzo	178,2
Abril	187,5
Mayo	191,6
Junio	195,4

Porcentaje de inflación
El porcentaje de inflación correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2010 es del 16,73% (12,96% durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009).

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto
Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2010, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2009 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio 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	
	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	2.993.852.413	2.859.843.181
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	3.148.925.038	3.172.679.399
Diferencial cambiario	810.142.803	-
Variación neta en títulos valores	-	18.735.990
Impuesto sobre la renta diferido	34.470.917	12.765.009
Subtotal	3.993.538.758	3.204.180.398
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(2.666.847.965)	(2.728.490.237)
Incorporaciones de bienes realizables, netas	(11.966.663)	(51.818.525)
Realización de créditos diferidos	(16.110.744)	17.613.264
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(37.053.361)	(18.625.922)
Variación neta de otros activos	(24.186.848)	(10.506.810)
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	(115.547.221)	54.142.448
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(2.655.592)	33.667.141
Dividendos en efectivo	(229.263.876)	-
Subtotal	(3.103.632.270)	(2.704.018.641)
Posición monetaria neta activa estimada	3.883.758.901	3.360.004.938
Posición monetaria neta activa histórica	(3.401.765.457)	(2.993.852.413)
Resultado monetario neto	481.993.444	366.152.525

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 2009, con base en el IPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Costo actualizado	Depreciación acumulada	Neto	Neto
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2010)			
Edificaciones e instalaciones	1.516.118.131	(806.819.368)	709.298.763	713.356.339
Mobiliario y equipos	976.142.348	(836.273.243)	139.869.105	144.999.166
Terrenos	100.138.516	-	100.138.516	101.274.321
Obras en ejecución	30.015.233	-	30.015.233	31.209.474
Otros bienes	110.039.421	(4.006.247)	106.033.174	106.090.862
	2.732.453.649	(1.647.098.858)	1.085.354.791	1.096.930.162

El valor actualizado neto de los bienes de uso al 30 de junio de 2010 incluye Bs 809.437.000 correspondientes a inmuebles destinados a oficinas del Banco (Bs 1.048.091 al 31 de diciembre de 2009). El costo histórico neto de dichos inmuebles es de Bs 99.572.000 (Bs 84.740.000 al 31 de diciembre de 2009), mientras que el valor de mercado en moneda constante al 30 de junio de 2010 es de Bs 2.268.154.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2009.

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 30 de junio de 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. Eventos Posteriores

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

El 16 de 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 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.

Reforma a la Ley General de Bancos

El 18 de agosto de 2010 la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras fue objeto de una modificación parcial, cuya finalidad principal fue prohibir la participación accionaria y administrativa en las instituciones financieras de personas que desarrollen actividades en los sectores de comunicación, información y telecomunicaciones.

La gerencia se encuentra analizando la interpretación y efectos futuros que podrían tener estas leyes.