

# 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 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros con base en nuestros exámenes.

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

Los estados financieros adjuntos están elaborados con base en las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), 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 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario.

Espiñeira, Pacheco y Asociados

Pedro Pacheco Rodríguez  
CPC 27599  
CP 431  
SNV P-810

Caracas, Venezuela  
24 de agosto de 2012

### Balances Generales 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (Nota 3)	14.263.641.851	12.878.779.557
Efectivo	1.218.982.019	1.163.662.889
Banco Central de Venezuela	11.174.431.667	10.594.638.221
Bancos y otras instituciones financieras del país	766.187	528.250
Bancos y corresponsales del exterior	405.758.029	303.735.895
Efectos de cobro inmediato	1.463.703.949	816.224.302
(Provisión para disponibilidades)	-	(10.000)
Inversiones en títulos valores (Nota 4)	12.951.359.347	10.974.375.434
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	924.108.350	3.062.522.654
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	7.394.308.719	5.254.483.078
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	429.306.945	372.896.591
Inversiones de disponibilidad restringida	32.418.837	41.044.111
Inversiones en otros títulos valores	4.171.216.496	2.243.429.000
Cartera de créditos (Nota 5)	51.879.129.755	41.974.922.747
Créditos vigentes	53.246.841.863	43.211.498.270
Créditos reestructurados	392.528.752	281.980.087
Créditos vencidos	325.543.775	282.256.830
Créditos en litigio	9.948.808	12.238.598
(Provisión para cartera de créditos)	(2.095.733.443)	(1.813.051.038)
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	602.848.186	463.494.148
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	3.110	3.454
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	175.827.829	121.176.833
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	427.902.235	346.125.613
Comisiones por cobrar	28.745.788	33.157.632
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	1.061	186
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(29.631.837)	(36.969.570)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	345.292.829	327.176.858
Bienes realizables (Nota 8)	1.204.383	26.085.727
Bienes de uso (Nota 9)	286.622.700	227.377.490
Otros activos (Nota 10)	659.422.311	502.920.216
<b>Total activo</b>	<b>80.989.521.362</b>	<b>67.375.132.177</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 25)</b>		
Cuentas contingentes deudoras	1.770.864.226	3.809.082.828
Activos de los fideicomisos	9.229.056.753	9.364.527.100
Otros encargos de confianza	17.673.270	18.490.346
Otras cuentas de orden deudoras	139.787.640.184	115.378.537.427
Otras cuentas de registro deudoras	13.104.323	13.054.878
	150.818.338.756	128.583.692.579
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Captaciones del público (Nota 11)	71.733.489.351	59.584.716.182
Depósitos en cuentas corrientes	43.541.910.359	35.864.964.794
Cuentas corrientes no remuneradas	22.030.922.814	18.760.439.015
Cuentas corrientes remuneradas	21.510.987.545	17.104.525.779
Otras obligaciones a la vista	5.098.195.941	2.726.461.022
Depósitos de ahorro	22.465.801.108	20.397.468.312
Depósitos a plazo	519.729.044	505.359.262
Captaciones del público restringidas	107.852.899	90.462.792
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12)	2.115.692	28.526
Otros financiamientos obtenidos (Nota 13)	12.484.922	24.096.028
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	12.122.211	21.296.488
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	362.711	688.910
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	-	2.110.630
Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14)	11.005.962	21.111.614
Intereses y comisiones por pagar (Nota 15)	10.821.334	8.064.213
Gastos por pagar por captaciones del público	10.821.308	7.808.596
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	26	255.617
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16)	2.170.108.456	1.609.400.489
<b>Total pasivo</b>	<b>73.940.025.717</b>	<b>61.247.417.052</b>
<b>Patrimonio (Nota 23)</b>		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Aportes patrimoniales no capitalizados	35.833	35.833
Reservas de capital	272.081.137	270.740.835
Ajustes al patrimonio	33.701.960	163.305.827
Resultados acumulados	6.416.575.145	5.394.015.399
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4)	59.041.337	31.556.998
<b>Total patrimonio</b>	<b>7.049.495.645</b>	<b>6.127.715.125</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>80.989.521.362</b>	<b>67.375.132.177</b>

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 2012 y 31 de diciembre de 2011

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Ingresos financieros (Nota 2)	4.726.827.326	3.950.043.509
Ingresos por disponibilidades	363.194	244.955
Ingresos por inversiones en títulos valores	520.951.054	446.722.493
Ingresos por cartera de créditos (Nota 5)	3.974.013.913	3.326.066.979
Ingresos por otras cuentas por cobrar	15.846.565	17.655.781
Otros ingresos financieros (Nota 25)	215.652.600	159.353.301
Gastos financieros (Nota 2)	(1.506.184.018)	(1.184.646.102)
Gastos por captaciones del público	(1.425.141.837)	(1.137.155.656)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 25)	(76.624.707)	(46.274.302)
Otros gastos financieros	(4.417.474)	(1.216.144)
Margen financiero bruto	3.220.643.308	2.765.397.407
Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5)	54.214.157	68.334.634
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5)	(384.327.887)	(473.490.719)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(384.327.887)	(473.490.719)
Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades	-	(10.000)
Margen financiero neto	2.890.529.578	2.360.241.322
Otros ingresos operativos (Nota 20)	1.243.128.004	1.154.687.635
Otros gastos operativos (Nota 21)	(337.127.988)	(206.386.311)
Margen de intermediación financiera	3.796.529.594	3.308.542.646
Gastos de transformación	(2.140.400.259)	(1.677.561.958)
Gastos de personal	(1.087.456.545)	(746.667.213)
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	(590.451.422)	(562.154.484)
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (Nota 32)	(429.233.890)	(336.350.073)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 32)	(33.258.402)	(32.390.188)
Margen operativo bruto	1.656.129.335	1.630.980.688
Ingresos por bienes realizables (Nota 8)	7.998.852	13.428.581
Ingresos operativos varios	45.705.305	37.755.505
Gastos por bienes realizables (Nota 8)	(9.912.496)	(15.319.687)
Gastos operativos varios (Notas 10 y 16)	(179.787.602)	(206.040.703)
Margen operativo neto	1.520.133.394	1.460.804.384
Gastos extraordinarios (Nota 22)	(39.712.622)	(39.391.052)
Resultado bruto antes de impuesto	1.480.420.772	1.421.413.332
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(156.293.264)	(56.407.738)
Resultado neto	1.324.127.508	1.365.005.594
Aplicación del resultado neto		
Resultados acumulados	1.324.127.508	1.365.005.594
Apartado para LOSEP (Nota 30)	14.952.804	14.139.151

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Capital social	Aportes patrimoniales		Reservas		Resultados acumulados		Ganancia no realizada	Total patrimonio
		no capitalizados	capitalizados	De capital	Otras reservas obligatorias	Ajustes al patrimonio	Superávit restringido		
	(En bolívares)								
Saldo al 30 de junio de 2011	268.060.233	35.833	268.060.233	-	319.603.666	2.559.073.065	1.472.617.342	15.640.703	4.903.099.275
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	1.365.005.594	-	1.365.005.594
Apartado fondo social para contingencias	-	-	-	2.680.602	-	-	(2.680.602)	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto (Nota 24)	-	-	-	-	(156.298.039)	-	-	-	(156.298.039)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	15.908.295	15.908.295
Superávit restringido por participación en el patrimonio de filiales y afiliadas (Nota 23)	-	-	-	-	-	4.048.237	(4.048.237)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	679.138.378	(679.138.378)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	268.060.233	35.833	268.060.233	2.680.602	163.305.627	3.242.259.880	2.151.755.719	31.556.998	6.127.715.125
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	1.324.127.508	-	1.324.127.508
Dividendo en efectivo (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	(300.227.460)	-	(300.227.460)
Apartado fondo social para contingencias	-	-	-	1.340.302	-	-	(1.340.302)	-	-
Ajuste por diferencial cambiario (Nota 24)	-	-	-	-	(128.603.867)	-	-	-	(128.603.867)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	27.484.339	27.484.339
Superávit restringido por participación patrimonial (Nota 7)	-	-	-	-	-	2.462.456	(2.462.456)	-	-
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23)	-	-	-	-	-	660.162.375	(660.162.375)	-	-
Saldo al 30 de junio de 2012	268.060.233	35.833	268.060.233	4.020.904	33.701.960	3.904.884.511	2.511.890.634	59.041.337	7.049.495.645

**Utilidad por acción (Nota 2)**

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

Acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Utilidad líquida por acción	Bs 4.9397	Bs 5.0922

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**Estados de Flujos del Efectivo**  
Semestres Finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto	1.324.127.508	1.365.005.594
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta	(2.462.456)	(4.049.577)
Provisión para cartera de créditos	369.854.258	473.000.000
Provisión para los rendimientos por cobrar	14.293.414	480.719
Débitos por cuentas incobrables	(108.732.994)	(137.371.299)
Provisión para otros activos	2.085.521	3.077.097
Débitos a la provisión de otros activos	(9.840.860)	(2.876.026)
Provisión para disponibilidades	-	10.000
Disminución de provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	(1.340)
Liberación de provisión para otros activos	(1.490.802)	(5.812.542)
Otras provisiones	240.694.473	126.561.108
Depreciación de bienes de uso	24.383.195	20.602.238
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	27.213.708	27.692.846
Amortización de bienes realizables	9.912.496	15.319.687
Provisión para indemnizaciones laborales	243.005.127	86.382.495
Pago de indemnizaciones laborales	(96.561.430)	(89.026.234)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	2.138.414.304	44.336.588
Intereses y comisiones por cobrar	(153.647.452)	(63.300.807)
Otros activos	(174.469.662)	(118.145.279)
Intereses y comisiones por pagar	2.757.121	1.292.716
Acumulaciones y otros pasivos	173.569.797	112.809.550
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	4.023.105.266	1.855.987.534
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	12.148.773.169	12.187.755.263
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	2.087.166	2.907
Otros financiamientos obtenidos	(11.611.106)	(4.480.409)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(10.105.652)	10.988.312
Ajustes al patrimonio por diferencial cambiario	(129.603.867)	(156.298.039)
Pago de dividendos	(300.227.460)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	11.699.312.250	12.037.968.034
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(35.007.295.679)	(32.162.582.859)
Créditos cobrados en el semestre	24.841.967.407	21.482.158.246
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(2.112.341.302)	206.873.015
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(56.410.354)	(37.115.641)
Inversiones de disponibilidad restringida	8.625.274	274.787
Inversiones en otros títulos valores	(1.927.787.496)	(2.243.429.000)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(15.653.515)	(14.685.391)
Bienes realizables	14.968.848	(6.729.034)
Bienes de uso	(83.628.405)	(42.435.989)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(14.337.555.222)	(12.817.671.866)
Disponibilidades		
Variación neta	1.384.862.294	1.076.283.702
Al inicio del semestre	12.878.779.557	11.802.495.855
Al final del semestre	14.263.641.851	12.878.779.557
Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable	27.484.339	15.908.295
Ajuste patrimonial por diferencial cambiario (Nota 24)	(129.603.867)	(156.298.039)
Impuestos pagados	138.742.487	111.672
Intereses pagados	1.503.426.897	1.183.353.387
Ganancia en operaciones con derivados	-	10.343.873
Reclasificación de provisiones (Nota 5)		
De cartera de créditos a intereses y comisiones por cobrar	21.573.580	(2.177.904)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**Notas a los Estados Financieros**  
30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

**1. Operaciones y Régimen Legal**

**Entidad que reporta**

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

Estados Unidos de América (Coral Gables FL) y su sucursal en Curacao.

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 30 de junio de 2012 el Banco tiene 7.039 trabajadores.

Los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 12 de julio y 12 de enero de 2012, respectivamente.

#### Régimen legal

##### Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

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

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

##### Ley de Instituciones del Sector Bancario

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

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

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

##### Ley de Atención al Sector Agrícola

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

La gerencia analizó los efectos derivados de esta Ley y considera que, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las provisiones existentes cubren razonablemente los efectos de la aplicación de la misma.

##### Ley Orgánica del Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

En mayo de 2012 fue publicada la Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras (LOTTT), la cual modificó conceptos asociados a la estabilidad laboral, la retroactividad de las prestaciones sociales y la indemnización por finalización de la relación laboral. Mediante estudios actuariales se ha estimado que el impacto de los anteriores conceptos en las provisiones laborales del Banco representa un aumento aproximado de Bs 97.000.000, relacionados principalmente con la retroactividad de las prestaciones sociales por antigüedad, el cual se incluye en los gastos de personal del semestre finalizado al 30 de junio de 2012.

Por otra parte, la LOTTT también modificó algunos beneficios legales como la jornada laboral, días de descanso, días feriados, vacaciones, utilidades, ausencias y permisos. Los anteriores beneficios son también regulados por la Convención Colectiva del Banco, la cual supera para muchos de ellos, lo planteado por la nueva legislación. En este sentido, el Banco no estima efectos significativos por estos conceptos.

##### Sucursal y Agencia

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

##### Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

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

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

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

##### Banco Central de Venezuela

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en junio de 2012 y diciembre de 2011, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones de tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son: agraria el 13%; microcrédito el 24%; turismo entre el 8% y 11% (9% y 12% al 31 de diciembre de 2011); hipotecario entre el 1,40% y 11,42%; y manufacturera el 19% (Nota 5). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 12,5%, calculada sobre saldos diarios. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,5%.

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

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

## 2. Bases de Presentación

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

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

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 2012 disminuirían en Bs 20.302.000 (Bs 23.881.000 al 31 de diciembre de 2011). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

#### 2) Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. Para fines complementarios, el Banco ha elaborado sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación bajo Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicados por el BCV con base en la metodología establecida en dicha norma, Nota 33.

#### 3) Operaciones con derivados

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

#### 4) Provisión para cartera de créditos

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

#### 5) Bienes recibidos en pago

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

#### 6) Bienes de uso

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

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

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

#### 7) Mejoras a propiedades arrendadas

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

#### 8) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

De acuerdo con las normas de la SUDEBAN, las inversiones para negociar y disponibles para la venta tienen lapsos de permanencia establecidos en dichas

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

#### 9) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

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

#### 10) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones mantenidas al vencimiento

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

#### 11) Valuación de la transferencia de las inversiones

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

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

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

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

#### 12) Inversiones en otros títulos valores

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

#### 13) Registro de provisiones

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

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

#### 14) Comisiones cobradas

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

#### 15) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el balance financiero, exceptuando la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irre recuperables generan un impuesto diferido activo. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto

mayor al impuesto basado en la renta gravable. De acuerdo con las VEN-NIF, se reconoce un impuesto diferido activo 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 probabilidad de cobro.

#### 17) Plan de opciones para adquisición de acciones

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

#### 18) Reversión monetaria

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

#### 19) Plusvalías

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

#### 20) Ingresos por intereses

Los intereses sobre préstamos, inversiones y cuentas por cobrar se registran como ingresos en la medida en que se devengan, salvo: a) los intereses devengados por cobrar sobre la cartera de créditos con más de 30 días de vencidos; b) los intereses sobre la cartera de créditos vencida y en litigio o de aquellos créditos clasificados como de riesgo real, alto riesgo o 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 préstamos en litigio son aquellos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales, éstos, a los 24 meses contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de pasar a vencido. De igual forma, cuando un deudor persona natural pague las cuotas pendientes de un crédito por cuotas en litigio y consecuentemente se retire la demanda, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de entrar en litigio o vencido. Según las VEN-NIF, dichos créditos se registran con base en su cobrabilidad.

#### 24) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa vigente al cierre de cada período, excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, que se valoran al tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). Los activos, pasivos y patrimonio de la sucursal y agencia en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente. Las cuentas de resultados se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del semestre (Nota 24). Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del semestre. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicables a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficial establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el SITME. Las VEN-NIF también establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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

#### a) Uso de estimados

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), y la determinación de valores razonables, Nota 29.

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

#### Créditos contingentes

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

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

#### Otros activos

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

#### Provisión para reclamos legales y fiscales

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

#### b) Inversiones en títulos valores e inversiones en empresas afiliadas

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

#### Colocaciones en el Banco Central de Venezuela 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 que incluyen inversiones en

títulos de deuda y de capital. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en las cuentas de resultados.

#### Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

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

#### Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la intención firme y la capacidad de 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 oficial vigente a la fecha de cierre.

El Banco evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del semestre, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco no ha identificado deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

#### Inversiones de disponibilidad restringida

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

#### Inversiones en empresas filiales y afiliadas

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

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

#### c) Cartera de créditos

De conformidad con lo establecido por la SUDEBAN, los préstamos comerciales y las cuotas de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito se clasifican como vencidos una vez que la cuota correspondiente tiene un atraso superior a 30 días. 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.

#### d) Bienes de uso

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

#### e) Bienes realizables

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

#### f) Gastos diferidos

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

#### g) Impuesto sobre la renta

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

#### h) Beneficios laborales

##### Acumulaciones por prestaciones sociales

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

El cálculo del último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto total abonado en la garantía de cada trabajador son hechos inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación y el gasto relacionado con las prestaciones sociales se utilizan métodos actuariales basados en premisas, que entre otras incluyen la tasa de descuento de la obligación, la tasa de incremento salarial y la tasa de rotación de empleados. Estas premisas son evaluadas anualmente y pueden tener efectos en el monto de la obligación, de existir alguna variación en las mismas.

##### Indemnización

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

##### Utilidades y vacaciones al personal

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

#### i) Planes de beneficios al personal

##### Plan de pensiones de jubilación

El Banco mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del semestre. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante en las mismas.

La metodología actuarial utilizada para determinar el valor presente de las obligaciones (DBO), que representa el valor presente de los beneficios proyectados del plan, es la denominada "Unidad de Crédito de Beneficios Proyectados". Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de servicios pasados se amortizan aplicando el método de la banda de fluctuación. El Banco mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del semestre no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

##### Plan de contribución definida

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

##### Beneficios post retiro

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional incluyen ciertos beneficios post retiro para el personal del Banco,

principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales y su efecto inicial por beneficios pasados se lleva a resultados en un período de 10 años (período promedio remanente del servicio esperado de los empleados pertenecientes al plan).

j) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

k) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

m) Activos de los fideicomisos

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

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

n) Utilidad líquida por acción

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

o) Dividendos

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

p) Gestión de riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

1) Riesgo de precio

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, el Banco realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos o pasivos financieros, manteniendo controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

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

2) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

Actividades de fiduciario

El Banco proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos del Banco. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 9.229.057.000 y Bs 9.364.527.000, 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 2012	31 de diciembre de 2011
		(En bolívares)
Encaje legal	8.497.618.425	8.291.697.573
Depósitos a la vista	<u>2.676.813.242</u>	<u>2.302.940.648</u>
	<u>11.174.431.667</u>	<u>10.594.638.221</u>

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

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el encaje legal en Venezuela para las instituciones del sector bancario que participaron en el programa social Gran Misión Vivienda Venezuela desarrollado por el Ejecutivo Nacional fue del 14% sobre las captaciones totales. Adicionalmente, en mayo de 2012 el BCV otorgó una reducción del encaje por el monto equivalente a la inversión que realizaron las instituciones bancarias en estos títulos durante el primer semestre del 2012 (Nota 4-e). El encaje para las captaciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Los





operativos, respectivamente (Notas 20 y 21). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 81.005.052.000 (Bs 85.141.051.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

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, de los cuales se encuentran por vencer Bs 121.814.000. 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 2012 y 31 de diciembre de 2011 se han amortizado por este concepto Bs 459.000 y Bs 464.000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de Otros gastos operativos, Nota 21.

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

Costo	amortizado	Costo	amortizado
(En bolívares)			
316.712.602	322.074.445	322.927.237 (1)	316.712.602
107.232.500	107.232.500	51.471.600	51.471.600 (2)
423.945.102	429.306.945	430.159.737	368.184.202

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

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

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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	5,25	6,25
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	0,20	0,25

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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En meses)	(En meses)
Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC)	62	68
Depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior	1	1

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 2012		31 de diciembre de 2011	
	Costo amortizado	Valor de razonable	Costo amortizado	Valor de razonable
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	107.232.500	107.232.500	51.471.600	51.471.600
Entre 6 meses y 1 año	270.872.151	277.423.700	-	-
Entre 5 y 10 años	51.202.294	45.503.537	321.424.991	305.264.847
	429.306.945	430.159.737	372.896.591	356.736.447

d) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo amortizado	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	107.232.500	107.232.500	51.471.600	51.471.600
Entre 6 meses y 1 año	270.872.151	277.423.700	-	-
Entre 5 y 10 años	51.202.294	45.503.537	321.424.991	305.264.847
	429.306.945	430.159.737	372.896.591	356.736.447

Títulos cedidos en garantía

Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre marzo de 2023 y octubre de 2041, y valor nominal de US\$6.059.710 (valor nominal de US\$6.624.776 al 31 de diciembre de 2011)	27.790.214	28.128.014 (1)	30.268.490	30.762.986 (2)
Fideicomiso en Banco Provincial, S.A. Banco Universal (Nota 32)	4.247.930	4.247.930 (2)	2.680.602	2.680.602 (2)
Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Commercebank, N.A., con vencimiento en diciembre de 2012 y valor nominal de US\$10.000	42.893	42.893 (3)	42.893	42.893 (3)
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior, con vencimiento en junio de 2015 y valor nominal de US\$1.600.000	-	-	7.263.896	7.557.630 (1)
	32.081.037	32.418.837	40.255.881	41.044.111

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

(2) Corresponde al Fideicomiso del Fondo Social para Contingencias, Nota 32.

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

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fideicomiso de inversión en acciones	4,00	4,00	4,00	4,00
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	0,84	6,50	0,88	6,50
Certificados de depósitos a plazo fijo	0,15	0,15	0,15	0,15
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 2012	31 de diciembre de 2011
	(En meses)	(En meses)
Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América	275	280
Certificados de depósito a plazo fijo	6	12
Obligaciones emitidas por instituciones financieras del exterior	-	43

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 2012		31 de diciembre de 2011	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En bolívares)			
Hasta 6 meses	4.290.823	4.290.823	2.680.602	2.680.602
Entre 6 meses y 1 año	-	-	42.893	42.893
Entre 1 y 5 años	-	-	7.263.896	7.557.630
Más de 5 años	27.790.214	28.128.014	30.268.490	30.762.986
	32.081.037	32.418.837	40.255.881	41.044.111

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de crédito "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$24.901.167 y US\$9.275.081, respectivamente, registradas en el grupo Cuentas de orden como otras cuentas de registro, Nota 25.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las inversiones restringidas incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$6.557.717 y US\$8.934.002, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2012 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la Nación, colocaciones en el BCV y bonos emitidos por el gobierno y agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 57,57%, 6,95% y 1,38%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (47,63%, 27,79% y 2,36%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

e) Inversiones en otros títulos valores

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011		Característica		
				Costo amortizado	Valor según libros	Costo amortizado	Valor según libros			
<b>Inversiones en otros títulos valores</b>										
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	927.760.000	927.760.000	114	927.760.000	120 (1)	Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria 2011 (Nota 5)	
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020	4,66	952.097.219	952.097.219	97	-	- (1)	Imputable al cumplimiento cartera hipotecaria 2012 (Nota 5)	
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015	3,75	975.690.277	975.690.277	35	-	- (1)	Reduce encargo legal (Nota 3)	
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	PDVSA	2014	3,75	1.315.669.000	1.315.669.000	24	1.315.669.000	1.315.669.000	30 (1)	Reduce encargo legal (Nota 3)
Total Inversiones otros títulos valores				4.171.216.496	4.171.216.496	243	2.243.429.000	2.243.429.000		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>										
Ministerio de Finanzas	República Bolivariana de Venezuela	2012-2013	9,10	424.533.641	424.533.641	18	424.533.641	18 (2)	Imputables al cumplimiento cartera agraria (Notas 4-b y 5)	
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografía	2015-2017	9,10	1.135.002.750	1.135.002.750	20	-	- (2)		
Total Inversiones disponibles para la venta				1.569.536.400	1.569.536.400	38	424.533.641	424.533.641		
Total Inversiones requeridas				2.740.752.896	2.740.752.896	281	2.667.962.641	2.667.962.641		

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

(2) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al valor fijado por éste. Estos títulos están disponibles para la venta y se registran al valor listado de esta Bolsa.



## 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 2012	31 de diciembre de 2011
	(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	279.935.640	272.366.348
Inversiones Platco, C.A., 573.985 acciones comunes, con valor nominal de Bs 100 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social	60.621.220	50.644.924
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	3.820.210	3.796.935
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 32 acciones comunes, con valor nominal de EUR125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social	345.527	42.051
Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social	252.369	8.737
Inmobiliaria Asociación Bancaria, C.A., 28.862 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 7,4% de su capital social	167.370	167.370
Caja Venezolana de Valores, S.A., 216.402 acciones comunes, con valor nominal de Bs 3 cada una, totalmente pagadas y 18,01% de su capital social	128.480	128.480
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 3.984 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social	17.090	17.090
Super Octanos, C.A., 84.800 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 2% de su capital social	16.960	16.960
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social	4.923	4.923
Mantex, S.A., 415 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1 cada una, totalmente pagadas y 0,00051% de su capital social	162	162
Provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas	(17.122)	(17.122)
	<u>345.292.829</u>	<u>327.176.858</u>

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco registró ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 3.272.000 y Bs 809.000, respectivamente (ganancias netas y pérdidas netas por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 4.571.000 y Bs 523.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), las cuales se presentan en los grupos Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos (Notas 20 y 21), respectivamente.

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

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

### a) Empresas filiales y afiliadas

Balance General			
30 de junio de 2012			
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	48.117.257	5.191.908	20.834.433
Inversiones en títulos valores	128.921.655	2.395.789	-
Intereses y comisiones por cobrar	2.488.582	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	100.194.393	-	-
Bienes de uso	-	2.428.698	107.059.195
Otros activos	533.618	5.735.734	64.683.720
Total activo	<u>280.255.505</u>	<u>15.752.129</u>	<u>192.577.348</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
Otros pasivos	319.865	4.291.522	71.334.910
Total pasivo	319.865	4.291.522	71.334.910
Patrimonio	279.935.640	11.460.607	121.242.438
Total pasivo y patrimonio	<u>280.255.505</u>	<u>15.752.129</u>	<u>192.577.348</u>
<b>Ingresos y Gastos</b>			
Semestre finalizado el 30 de junio de 2012			
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	4.472.405	238.417	872
Ingresos operativos, netos	1.044.116	1.951.868	27.808.061
Egresos totales	(2.244.685)	(2.280.023)	(29.301.299)
Ganancia (pérdida) neta	<u>3.271.836</u>	<u>(189.738)</u>	<u>(1.492.266)</u>
Participación patrimonial	3.271.836	(83.246)	(746.133)

Balance General			
31 de diciembre de 2011			
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	45.031.878	6.438.360	3.100.028
Inversiones en títulos valores	126.615.084	3.243.170	-
Intereses y comisiones por cobrar	2.041.535	-	-
Inversiones en empresas filiales y afiliadas en el exterior	100.485.765	-	-
Bienes de uso	-	2.210.843	103.808.851
Otros activos	159.465	6.092.279	52.636.292
Total activo	<u>274.333.727</u>	<u>17.984.652</u>	<u>159.545.171</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
Pasivo			
Otros pasivos	1.967.379	6.593.870	58.255.323
Total pasivo	1.967.379	6.593.870	58.255.323
Patrimonio	272.366.348	11.390.782	101.289.848
Total pasivo y patrimonio	<u>274.333.727</u>	<u>17.984.652</u>	<u>159.545.171</u>
<b>Ingresos y Gastos</b>			
Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011			
	Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. y filiales (1)	Proyectos Conexus, C.A. (1)	Inversiones Platco, C.A. (1)
	(En bolívares)		
Margen financiero bruto	4.285.625	711.959	17.581
Ingresos operativos, netos	1.970.105	2.048.175	24.459.864
Egresos totales	(1.748.137)	(2.569.065)	(25.523.636)
Ganancia (pérdida) neta	<u>4.507.593</u>	<u>191.069</u>	<u>(1.046.091)</u>
Participación patrimonial	4.507.593	63.690	(523.046)

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

### b) Sucursal y agencia del exterior (combinado)

Balance General				
30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011		
En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	15.409	66.092.343	8.402	36.037.233
Inversiones en títulos valores	67.294	288.643.442	105.126	450.915.940
Cartera de créditos	45.951	197.099.190	17.116	73.416.624
Intereses y comisiones por cobrar	637	2.732.836	641	2.750.303
Bienes de uso	7	32.129	-	-
Otros activos	1.051	4.504.820	449	1.927.251
Total activo	<u>130.349</u>	<u>559.104.760</u>	<u>131.734</u>	<u>565.047.351</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
Captaciones del público	15.620	66.997.092	18.320	78.580.583
Otros financiamientos obtenidos	128	548.783	189	810.128
Intereses y comisiones por pagar	13	55.147	8	33.896
Acumulaciones y otros pasivos	587	2.517.241	339	1.455.657
Total pasivo	16.348	70.118.263	18.856	80.880.064
Patrimonio	114.001	488.986.497	112.878	484.167.287
Total pasivo y patrimonio	<u>130.349</u>	<u>559.104.760</u>	<u>131.734</u>	<u>565.047.351</u>
<b>Ingresos y Gastos</b>				
Semestre finalizado el 30 de junio de 2012		Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011		
En miles de dólares	Equivalente en bolívares	En miles de dólares	Equivalente en bolívares	
Margen financiero bruto	2.263	9.705.558	2.289	9.819.191
Otros ingresos (gastos) operativos, netos	568	2.436.252	444	1.906.234
Egresos totales	(1.145)	(4.911.371)	(1.447)	(6.204.632)
Ganancia neta	<u>1.686</u>	<u>7.230.439</u>	<u>1.286</u>	<u>5.520.893</u>

## 8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Costo	Amortización acumulada	Neto	Neto
	(En bolívares)			
Bienes fuera de uso	3.606.551	(2.402.168)	1.204.383	26.085.727

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco vendió bienes recibidos en pago totalmente amortizados que se encontraban registrados en cuentas de orden, obteniendo una ganancia de Bs 4.049.000 (Bs 1.975.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011) y Bs 3.950.000 por la venta de bienes fuera de uso (Bs 11.453.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), presentándose dichas ganancias en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por bienes realizables.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco registró gastos por amortización de bienes fuera de uso por Bs 9.912.000 (Bs 15.320.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), 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 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor según libros
	(En bolívares)					
Mobiliario y equipos	414.611.226	(258.748.641)	155.862.585	349.251.768	(235.909.463)	113.342.305
Edificaciones e instalaciones	130.420.868	(23.934.078)	106.486.790	116.740.120	(22.783.014)	93.957.106
Obras en ejecución	6.332.948	-	6.332.948	2.496.761	-	2.496.761
Terrenos	2.208.721	-	2.208.721	2.212.542	-	2.212.542
Otros bienes	<u>16.793.858</u>	<u>(1.062.202)</u>	<u>15.731.656</u>	<u>16.430.979</u>	<u>(1.062.202)</u>	<u>15.368.776</u>
	<u>570.367.621</u>	<u>(283.744.921)</u>	<u>286.622.700</u>	<u>487.132.169</u>	<u>(259.754.674)</u>	<u>227.377.490</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 24.383.000 (Bs 20.602.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

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 2012:

	Vida útil original (Años)	Vida útil remanente promedio
Edificaciones	40	31,54
Edificio sede principal	40	18,89
Mobiliario	10	2,11
Equipos de computación	4	1,32
Equipos de reconversión	5	0,74
Proyecto Chip equipo de computación	6	2,50
Proyecto Chip otros equipos	10	3,97
Otros equipos	8	4,55
Vehículos	5	-

## 10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada por Bs 175.328.000 (Bs 159.556.000 al 31 de diciembre de 2011) (Notas 2 y 8)	153.015.099	92.039.633
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	102.733.396	21.390.333
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	74.504.392	21.110.990
Adelantos otorgados y depósitos en garantía	57.922.382	45.344.593
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	57.484.879	17.743.148
Plusvalía en adquisición de acciones de Interbank, C.A. (Banco Universal) neto de amortización acumulada por Bs 75.453.000 (Bs 72.172.000 al 31 de diciembre de 2011) (Nota 2)	55.769.496	59.050.056
Impuestos pagados por anticipado	49.550.931	126.709.794
Otras cuentas por cobrar	33.571.004	35.938.223
Inventario de papelería y efectos de escritorio	31.883.171	36.181.484
Software, neto de amortización acumulada por Bs 128.760.000 (Bs 123.211.384 al 31 de diciembre de 2011)	30.127.870	20.790.993
Anticipos a proveedores	19.937.499	39.453.184
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria	13.428.556	13.428.556
Publicidad pagada por anticipado	11.590.394	10.343.873
Gastos por reconversión monetaria, neto de amortización acumulada por Bs 12.363.000 (Bs 11.675.000 al 31 de diciembre de 2011) (Nota 1)	1.238.795	1.926.764
Valoración operaciones spot y forward (Nota 25)	-	4.032.125
Otros	924.800	942.961
Provisión para otros activos	<u>(34.260.353)</u>	<u>(43.506.494)</u>
	<u>659.422.311</u>	<u>502.920.216</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.

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 2012 y 31 de diciembre de 2011 los estados financieros del Banco incluyen Bs 13.429.000, correspondientes a los mencionados derechos. En enero de 2010 la Asamblea Nacional declaró de utilidad pública e interés social este inmueble y exhortó al Ejecutivo del Distrito Capital a proceder con su expropiación. En febrero de 2010 el Gobierno del Distrito Capital ordenó dicha expropiación. A la fecha no se conocen los términos en que se realizará tal acción. Con base en un informe técnico de avalúo efectuado por un perito independiente, se estima que el valor razonable de estos activos supera el valor en libros.

El saldo de la cuenta de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones es regularizada en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 16.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2012 la cuenta de Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente operaciones en tránsito por operaciones spot por regularizar Bs 38.028.000 (Bs 6.844.000 al 31 de diciembre de 2011).

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 2012 alcanzó Bs 27.214.000 (Bs 27.693.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011) y se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Al 30 de junio de 2012 los gastos amortizables provenientes del proceso de reconversión monetaria (Nota 21) alcanzan Bs 1.239.000 (Bs 1.927.000 al 31 de diciembre de 2011) y su plazo de amortización se detalla a continuación:

Concepto	Monto neto de la erogación (En bolívares)	Plazo de amortización (Años)
Software	887.957	3
Seguridad	350.838	4

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco registró gastos de amortización de estos conceptos por Bs 688.000, los cuales se incluyen en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco registró gastos por provisión para otros activos por Bs 2.086.000 (Bs 3.077.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), 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 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Saldo al principio del semestre	43.506.494	49.117.965
Provisión del semestre	2.085.521	3.077.097
Liberación de provisión	(1.490.802)	(5.812.542)
Débitos por partidas irre recuperables	<u>(9.840.860)</u>	<u>(2.876.026)</u>
Saldo al final del semestre	<u>34.260.353</u>	<u>43.506.494</u>

## 11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Depósitos en cuentas corrientes</b>	<u>43.541.910.359</u>	<u>35.864.964.794</u>
<b>Otras obligaciones a la vista</b>		
Certificado nominativo de depósito a la vista no negociable	3.862.679.450	1.628.612.669
Cheques de gerencia vendidos	945.445.690	618.852.744
Obligaciones por fideicomisos (Notas 25 y 26)	242.313.424	429.993.728
Cheques certificados	25.716.035	22.126.069
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25)	11.986.234	12.222.090
Otras obligaciones a la vista	6.752.768	11.676.162
Depósitos judiciales	3.273.987	2.935.914
Obligaciones emitidas por el Banco vencidas o sorteadas	21.524	31.814
Cobranzas por reembolsar	6.829	9.834
	<u>5.098.195.941</u>	<u>2.726.461.022</u>
<b>Depósitos de ahorro</b>	<u>22.465.801.108</u>	<u>20.397.468.312</u>
<b>Depósitos a plazo</b>	<u>519.729.044</u>	<u>505.359.262</u>
<b>Captaciones del público restringidas</b>		
Depósitos a plazo afectados en garantía	20.629.487	21.418.371
Depósitos de ahorros inactivos	64.979.750	55.253.049
Cuentas corrientes inactivas	22.198.677	13.746.446
Fondos embargados de depósitos en cuentas corrientes	13.338	13.338
Otras captaciones del público restringidas	31.647	31.588
	<u>107.852.899</u>	<u>90.462.792</u>
	<u>71.733.489.361</u>	<u>59.584.716.182</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 2012				31 de diciembre de 2011			
	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	3,00	0,01	0,35	0,50	3,50	0,03	0,35
Depósitos de ahorro	12,50	12,50	0,01	0,45	12,50	12,50	0,03	0,45
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,07	0,97	14,50	14,50	0,10	1,70
Captaciones del público restringidas	0,50	12,50	0,01	0,45	0,50	14,50	0,03	0,03

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

Por vencimiento	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	En bolívares	%	En bolívares	%
Hasta 30 días	131.994.666	25	144.466.646	29
De 31 a 60 días	111.944.967	22	120.216.324	24
De 61 a 90 días	67.880.333	13	67.144.408	13
De 91 a 180 días	198.814.526	38	173.244.391	34
De 181 a 360 días	9.094.562	2	287.493	—
	<u>519.728.044</u>	<u>100</u>	<u>505.359.262</u>	<u>100</u>

Al 30 de junio de 2012 las captaciones del público incluyen Bs 1.245.821.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 1,74% del total (Bs 1.150.928.000, equivalentes al 1,93% al 31 de diciembre de 2011).

## 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 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	(En bolívares)
Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses	2.115.633	19.563
Otras obligaciones con el BANAVIH	<u>59</u>	<u>8.963</u>
	<u>2.115.692</u>	<u>28.526</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 2012			31 de diciembre de 2011		
	Hasta un año	A más de un año	Total	Hasta un año	A más de un año	Total
	(En bolívares)					
<b>Obligaciones con instituciones financieras del país</b>						
Salidos acreedores con bancos corresponsales	64.065	-	64.065	10.183.574	-	10.183.574
Depósitos a la vista	<u>12.058.146</u>	-	<u>12.058.146</u>	<u>11.112.814</u>	-	<u>11.112.814</u>
	<u>12.122.211</u>	-	<u>12.122.211</u>	<u>21.296.488</u>	-	<u>21.296.488</u>
<b>Obligaciones con instituciones financieras del exterior</b>						
Depósitos a la vista	<u>362.711</u>	-	<u>362.711</u>	<u>688.910</u>	-	<u>688.910</u>
	<u>362.711</u>	-	<u>362.711</u>	<u>688.910</u>	-	<u>688.910</u>
<b>Obligaciones por otros financiamientos</b>						
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%, con plazo original entre noviembre de 1992 y 2003	-	-	-	2.110.630	-	2.110.630
	<u>12.484.922</u>	-	<u>12.484.922</u>	<u>21.985.398</u>	<u>2.110.630</u>	<u>24.096.028</u>

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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	(En bolívares)
Hasta seis meses	<u>12.484.922</u>	<u>21.985.398</u>

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

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

## 14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	(En bolívares)
Obligaciones por cartas de crédito emitidas y confirmadas	10.801.240	20.476.166
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	146.472	575.625
Obligaciones por operaciones a futuro	-	1.574
Otros	<u>58.250</u>	<u>58.249</u>
	<u>11.005.962</u>	<u>21.111.614</u>

## 15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	(En bolívares)
<b>Gastos por pagar por captaciones del público</b>		
Depósitos en cuentas de ahorro	15	136
Depósitos en cuentas corrientes remuneradas	739	798
Depósitos a plazo	6.357.322	6.775.143
Otras obligaciones a la vista	4.435.090	1.023.296
Otros	<u>28.142</u>	<u>9.223</u>
	<u>10.821.308</u>	<u>7.808.596</u>
<b>Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos</b>		
Con instituciones financieras del exterior a más de un año	-	255.591
Por otros financiamientos a más de un año	<u>26</u>	<u>26</u>
	<u>26</u>	<u>255.617</u>
	<u>10.821.334</u>	<u>8.064.213</u>

## 16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	(En bolívares)
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Nota 2)	504.691.744	171.813.119
Proveedores y otras cuentas por pagar	500.348.498	425.278.648
Provisiones para contingencias y otros (Notas 17 y 25)	391.047.349	372.647.434
Intereses diferidos	243.843.108	188.166.959
Impuesto (Nota 17)	157.046.091	139.495.314
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	132.531.661	102.809.261
Ganancia diferida por derechos y venta de bienes y otros (Nota 7)	91.348.852	61.293.533
Ingresos diferidos por cartera de créditos	76.136.300	73.632.295
Contribuciones laborales	36.377.387	20.172.095
Partidas por aplicar y Oficina principal, sucursales y agencias	20.887.009	28.726.487
Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 30)	14.952.804	24.132.745
Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A.	529.353	821.999
Comisiones por pagar	<u>368.300</u>	<u>410.600</u>
	<u>2.170.108.456</u>	<u>1.609.400.489</u>

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

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.

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVIH, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH a seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por el Banco en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En julio de 2006 el Banco fue notificado de sentencia dictada en su contra en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena al Banco a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales del Banco interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de Ley. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación formalizado por el Banco contra la sentencia dictada en marzo de 2006, ordenando reponer la causa, para que se dicte una nueva sentencia. En noviembre 2011 el Tribunal Superior ofició el nombramiento de un nuevo Juez. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable.

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

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

## 17. Impuestos

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Impuesto sobre la renta</b>		
Corriente		
En Venezuela	156.200.100	56.270.948
En el extranjero	93.164	136.790
	<u>156.293.264</u>	<u>56.407.738</u>

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

	31 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	142.925.871	80.573.124
Otras provisiones	48.496.380	26.329.100
Cartera de créditos	12.019.665	8.697.920
Ingresos cobrados por anticipado	1.467.753	317.732
Provisiones laborales	15.576	-
Provisión de impuesto sobre la renta diferido	<u>(204.925.245)</u>	<u>(115.917.876)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	-	-

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.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco, basado en sus proyecciones fiscales, no reconoció el impuesto sobre la renta diferido activo por considerar que el mismo no podrá ser aplicado en el futuro.

### 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. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del impuesto sobre la renta generados por Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco estimó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 156.200.100 y Bs 56.270.947, respectivamente, y una pérdida fiscal extraterritorial trasladable a ejercicios futuros de Bs 39.787.000.

A continuación se presenta una conciliación de Mercantil, C.A. Banco Universal entre el gasto de impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2011:

Tarifa de impuesto aplicable	34%
	(En miles de bolívares)
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	828.353
<b>Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal</b>	
Efecto neto por participación patrimonial	(11.845)
Efecto del ajuste regular por inflación	(535.849)
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(393.229)
Provisiones no deducibles	223.288
Cartera de créditos, neta	96.870
Otras provisiones	(68.185)
Otros efectos, netos	
Efecto de aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto de fuente territorial	139.403
Efecto de aplicación de la tarifa a la pérdida fiscal de fuente extraterritorial	-
Efecto de la aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto de fuente territorial y extraterritorial	<u>139.403</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. 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 50.054.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 16.

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, confirmándose el acta de reparo por parte del Servicio Nacional Integrado de Administración Aduanera y Tributaria (SENIAT) en abril de 2010; en mayo de 2010 el Banco interpuso recurso jerárquico, el cual fue declarado con lugar el 25 de julio de 2011, reconociendo que el ingreso obtenido por dicha cartera de créditos es gravable al momento de ser cobrado.

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

## 18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

### a) Prestaciones por antigüedad

El Banco de acuerdo con la nueva Ley del Trabajo efectúa el cálculo de la obligación por prestaciones sociales con base en el último salario devengado por el trabajador al momento de extinguirse la relación laboral utilizando métodos actuariales.

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, relacionado con prestación por antigüedad, es de Bs 97.000.000.

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

Tasa de descuento	22,00%
Tasa de incremento salarial	21,00%
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM-1971
Tabla de invalidez	PDT-1985

El costo estimado del beneficio por prestaciones sociales para el segundo semestre del 2012 es de Bs 15.000.000.

### b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas para sus empleados y los de sus filiales en Venezuela denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil", el cual sustituyó al plan de beneficios definidos denominado "Plan Complementario de Pensiones de Jubilación". Los empleados activos al

momento de aprobarse el nuevo plan podían afiliarse a este beneficio o mantenerse en el "Plan Complementario de Pensiones de Jubilación".

El gasto del Banco en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, relacionado con este plan, es de Bs 20.735.000 (Bs 16.539.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

#### c) 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.

#### d) 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 2012, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 37.062.000 (Bs 12.769.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2011, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y de los beneficios post retiro para ambos planes, así como las premisas nominales a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
<b>Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan</b>		
Obligación por el beneficio del Plan	68.983	35.489
Costo del servicio	78	3.014
Costo por intereses	8.145	7.590
Ganancia actuarial	12.659	16.410
Beneficios pagados	(10.797)	(3.240)
Modificación del Plan	<u>16.581</u>	-
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>95.649</u>	<u>59.263</u>
<b>Variación en los activos restringidos del Plan</b>		
Valor razonable de los activos al inicio	68.983	19.594
Rendimiento de los activos	14.731	11.317
Contribución del Banco	20.144	5.750
Transferencia entre planes	2.588	(2.402)
Beneficios pagados	(10.797)	-
Valor razonable de los activos al final	<u>95.649</u>	<u>34.259</u>
<b>Situación financiera al final del 2011</b>		
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(95.649)	(55.001)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>95.649</u>	<u>34.259</u>
Defecto de activos (menos activos) sobre obligación proyectada	-	<u>(20.742)</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del 2011</b>		
Costo de servicio	78	3.014
Costo por intereses	8.145	7.560
Rendimiento esperado de los activos	(14.731)	(11.317)
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	858
Amortización de la ganancia actuarial	<u>12.659</u>	-
Costo neto del beneficio	<u>6.151</u>	<u>115</u>

Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los costos por gastos médicos del año, el valor de la obligación proyectada por el plan de otros beneficios post retiro representaría un aumento de Bs 558.000.000 y una disminución de Bs 47.000.000 del valor calculado, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011.

Las premisas utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones %	Beneficios post retiro %
Tasa de descuento	22,00	22,00
Tasa de incremento salarial	22,00	22,00
<b>Rendimiento de los activos</b>		
Bolívares	17,00	17,00
Dólares estadounidenses	2,00	2,00
Incremento del gasto médico	-	26,00

El costo estimado del Plan para el 2012 es de Bs 6.583.000.

e) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior tienen establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes,

aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en la empresa para que puedan ejercer sus opciones de compra de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, o bien que no adquieran los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados.

Al 30 de junio de 2012 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A.:

Fideicomiso	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
	<u>1.646.084</u>	<u>1.224.383</u>	<u>2.870.467</u>

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

A continuación se presenta el movimiento de las acciones adjudicadas en la Fase IV cuya opción de compra venció el 30 de junio de 2011:

Fideicomiso	Acciones adjudicadas		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
<b>Saldos al 30 de junio de 2011</b>	102.431	85.445	187.876
Opciones recuperadas	(102.431)	(85.445)	(187.876)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2012</b>	-	-	-

## 19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Impuestos y contribuciones (Nota 17)	78.703.811	71.634.056
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	74.203.321	89.977.546
Gastos de traslado y comunicación	73.558.977	72.848.809
Mantenimiento de bienes de uso	66.169.555	60.216.534
Gastos generales diversos	62.176.392	54.980.690
Servicios y suministros	43.054.194	47.123.709
Licencias - Mantenimiento de software	41.846.825	21.090.666
Transporte y vigilancia	35.681.688	31.870.500
Arendamientos	26.966.929	24.684.185
Depreciación de bienes de uso (Nota 9)	24.383.195	20.602.238
Amortización de gastos diferidos (Nota 10)	23.933.148	24.412.286
Publicidad	22.697.303	28.607.349
Seguros para bienes de uso	10.482.572	5.615.603
Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10)	3.280.560	3.280.560
Gastos legales	603.936	414.316
Otros	<u>2.709.016</u>	<u>4.795.437</u>
	<u>590.451.422</u>	<u>562.154.484</u>

## 20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios (Nota 25)	606.362.514	593.058.554
Ingresos por inversiones en títulos valores (Notas 4 y 21)	464.015.905	329.177.415
Diferencia en cambio (Nota 24)	138.237.308	198.559.117
Comisiones por fideicomisos	30.590.985	28.663.334
Ingreso por participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	3.271.836	4.571.283
Devengo de descuento en inversiones en títulos valores	649.456	656.592
Disminución de provisión para inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7)	-	1.340
	<u>1.243.128.004</u>	<u>1.154.687.635</u>

## 21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Comisiones por servicios	126.156.234	101.904.363
Pérdida en inversiones en títulos valores (Notas 4 y 20)	186.786.988	89.772.490
Diferencia en cambio (Nota 24)	23.375.407	14.186.422
Gastos por inversión en empresas filiales y afiliadas (Notas 7 y 23)	<u>809.379</u>	<u>523.046</u>
	<u>337.127.998</u>	<u>206.386.311</u>

## 22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	30.974.279	23.780.784
Donaciones efectuadas (Nota 27)	7.500.000	12.807.698
Pérdidas por siniestros	714.295	1.933.080
Otros gastos extraordinarios	524.048	869.490
	<b>39.712.622</b>	<b>39.391.052</b>

## 23. Patrimonio

### a) Capital social

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el capital social pagado del Banco es de Bs 268.060.233 y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.079.199 acciones comunes Clase "A" y 121.793.607 acciones comunes Clase "B", que representan el 99,93% del capital social del Banco.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170.000.000.

### b) Resultados acumulados y dividendos para las acciones comunes

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

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

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

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el Superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 660.162.000 (Bs 679.138.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), equivalente al 50% del resultado neto del semestre finalizado a esa fecha.

Al 30 de junio de 2011 el Superávit restringido por Bs 3.904.885.000 (Bs 3.242.260.000 al 31 de diciembre de 2011) incluye Bs 89.981.000, correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 87.518.000 al 31 de diciembre de 2011), 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 2012, el Banco registró Bs 2.463.000 por este concepto (Bs 4.048.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

### c) Reservas de capital Apartado para reserva legal

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

### Apartado para otras reservas obligatorias

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo.

### d) Índices de capital de riesgo

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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011	Requerido
	Mantenido %	Mantenido %	%
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	14,97	16,02	12
Patrimonio sobre activos totales	9,51	10,05	8

## 24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

### a) Régimen de administración de divisas

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

En junio de 2010 el BCV modificó las Normas relativas a las operaciones en el mercado de divisas, en las que se establece que las operaciones de compra y venta en bolívares de los mencionados títulos, sólo podrán efectuarse a través del SITME. El BCV determinará los títulos que podrán ser objeto de operaciones por medio de ese sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra y venta de los mismos a través de bancos universales y entidades de ahorro y préstamo.

### b) Tipos de cambio aplicables

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

El BCV estableció que, a partir de enero de 2010, la valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por bancos, casas de cambio y demás instituciones financieras, públicas y privadas, regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la Ley de Mercado de Valores, la Ley de la Actividad Aseguradora, y demás leyes especiales, se efectuarán 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. En diciembre de 2010 se estableció que, a partir de enero de 2011, el tipo de cambio aplicable a todas las operaciones que se realicen en moneda extranjera, será de Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 4,30/US\$1 para la venta, incluyendo los TICC. En octubre de 2011 el BCV estableció la valoración y registro contable de los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado, denominados en moneda extranjera, se efectuará al tipo de cambio promedio implícito de los títulos negociados el último día de cada mes a través del SITME. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

c) Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera  
La SUDEBAN instruyó que las ganancias cambiarias, originadas por la variación de la tasa de cambio oficial establecida durante el 2010, deben ser registradas en el patrimonio y sólo podrán ser utilizadas, previa autorización, para: enjugar pérdidas, constituir provisiones para contingencias de activos, compensar gastos diferidos, incluyendo la plusvalía, aumentar el capital social, y el registro de estas ganancias cambiarias en los resultados del ejercicio cuando se hubiesen realizado por la venta de los títulos valores que las originaron. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011, el Banco registró en el patrimonio Bs 33.702.000, producto del desplazamiento del tipo de cambio para la valoración de los saldos en moneda extranjera, Notas 2 y 25.

En mayo de 2011 y diciembre de 2010, la SUDEBAN aprobó el registro en ingresos de estas ganancias cambiarias contabilizadas hasta enero de 2011, compensando el gasto por provisión de cartera de créditos que se requieran. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco reconoció en resultados Bs 129.604.000 y Bs 190.000.000, respectivamente, quedando por registrar Bs 33.702.000.

### d) Activos y pasivos financieros en moneda extranjera

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

	30 de junio de 2012			31 de diciembre de 2011				
	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares	Sucursal y agencia en el exterior	Operación en Venezuela	Total	Equivalente en miles de bolívares
	(En miles de dólares)			(En miles de dólares)				
Disponibilidades	15.281	88.105	103.386	443.454	8.213	74.343	82.556	354.107
Inversiones en títulos valores	67.294	33.661	100.955	377.579	105.126	16.782	121.908	539.852
Cartera de créditos	45.951	5.695	51.646	221.525	17.116	8.519	25.635	109.956
Intereses y comisiones por cobrar	637	674	1.311	5.623	641	1.222	1.863	7.991
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	-	145	145	622	-	17	17	73
Bienes de uso	7	-	7	30	-	-	-	-
Otros activos	1.050	13.185	14.235	61.058	391	10.312	10.703	45.908
Total activo	130.220	141.465	271.685	1.104.891	131.467	111.195	242.662	1.067.887
Pasivo								
Captaciones del público	15.620	3	15.623	67.012	18.320	3	18.323	78.593
Otras obligaciones por								
Intermediación financiera	-	4.774	4.774	20.477	-	4.793	4.793	20.559
Intereses y comisiones por pagar	13	-	13	56	8	-	8	34
Acumulaciones y otros pasivos	587	9.353	9.940	42.636	281	12.860	13.141	56.366
Total pasivo	16.220	14.130	30.350	130.181	18.609	17.656	36.265	155.652

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 2012 sería un incremento de Bs 27.169.000 en los activos y Bs 24.134.000 en el patrimonio (Bs 24.268.200 en los activos y Bs 20.641.700 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2011).



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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En miles de dólares)	
Activos menos pasivos, operación en Venezuela	127.335	93.539
Compromisos de compra y venta de divisas	4.050	44.509
Porción computable del capital asignado a la agencia y sucursal del exterior, según el BCV	<u>52.162</u>	<u>51.039</u>
Posición determinada, computable según normativa del BCV	<u>183.547</u>	<u>189.087</u>
Límite máximo establecido por el BCV (30% del patrimonio del mes anterior)	<u>486.040</u>	<u>402.128</u>
Margen con respecto a lo autorizado	<u>302.493</u>	<u>213.041</u>

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera correspondiente al 30% del patrimonio del mes anterior, parte del capital y los beneficios de la agencia y la sucursal por US\$61.838.978 y títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con valor referencial en moneda extranjera y pagaderos en bolívares (TICC) por Bs 925.889.000 (Bs 922.629.000 al 31 de diciembre de 2011).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, los ingresos netos por diferencia en cambio, provenientes de la revalorización de la posición en moneda extranjera, ascendieron a Bs 114.836.000 (Bs 184.345.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011), Notas 20 y 21.

## 25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Títulos valores afectos a reporto	520.500.000	1.223.500.000
Operaciones con derivados		986.579.480
Garantías otorgadas	300.610.781	355.925.263
Cartas de crédito	331.779.718	449.347.454
Compromisos de créditos al sector turismo	78.485.855	104.415.637
Otras contingencias	<u>539.487.872</u>	<u>689.314.594</u>
	<u>1.770.864.226</u>	<u>3.809.082.828</u>
<b>Activos de los fideicomisos</b>	<u>9.229.056.753</u>	<u>9.364.527.100</u>
Otros encargos de confianza	<u>17.673.270</u>	<u>18.490.346</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	<u>64.812.844.225</u>	<u>73.047.095.312</u>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	<u>11.521.900.135</u>	<u>9.410.157.636</u>
Custodias recibidas	<u>9.525.355.030</u>	<u>9.545.131.724</u>
Cobranzas	<u>189.310.844</u>	<u>104.994.788</u>
<b>Otras cuentas de registro</b>		
Cheques devueltos	12.847.268.506	9.987.289.587
Garantías pendientes de liberación	33.101.217.303	7.779.422.317
Derechos por compra spot de títulos valores	3.411.228.465	1.956.643.200
Cartas de crédito no confirmadas (Nota 4)	1.466.611.657	1.630.785.452
Cuentas incobrables castigadas	863.337.389	801.869.603
Rendimientos por cobrar	273.814.403	201.632.216
Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CADIVI)	45.539.472	167.706.555
Compromisos de compra de divisas	110.325.027	160.948.506
Bienes inmuebles desincorporados (Nota 8)	37.994.865	35.183.190
Compromisos de ventas de divisas	(133.338.545)	(186.451.537)
Otros	<u>1.714.241.408</u>	<u>736.128.878</u>
	<u>53.738.229.950</u>	<u>23.271.157.967</u>
<b>Otras cuentas de registro deudoras</b>	<u>139.787.640.184</u>	<u>115.378.537.427</u>
	<u>13.104.323</u>	<u>13.054.878</u>

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

Instrumentos financieros relacionados con créditos

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

### Garantías otorgadas

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

### Cartas de crédito

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

### Líneas de crédito otorgadas

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

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 fueron del 29% anual, Nota 1.

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

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

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 5.597.000, Nota 16.

### 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 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	245.450.880	441.248.477
Inversiones en títulos valores	3.604.112.932	3.836.936.117
Cartera de créditos	4.919.350.430	4.635.418.257
Intereses y comisiones por cobrar	61.996.593	63.063.774
Bienes recibidos para su administración	7.080.073	4.018.981
Otros activos	<u>391.065.845</u>	<u>383.841.494</u>
<b>Total activo</b>	<u>9.229.056.753</u>	<u>9.364.527.100</u>
	(En bolívares)	
<b>30 de junio de 2012</b>	<b>31 de diciembre de 2011</b>	
	(En bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	29.337.991	29.921.028
Otros pasivos	<u>1.086.791</u>	<u>564.761</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>30.424.782</u>	<u>30.485.809</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>9.198.631.971</u>	<u>9.334.041.291</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>9.229.056.753</u>	<u>9.364.527.100</u>

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Fideicomiso de</b>		
Indemnizaciones laborales	7.188.015.437	7.477.115.933
Administración	546.990.624	481.950.257
Inversión	546.571.056	475.988.422
Garantía y custodia	450.531.349	451.314.864
Caja y fondo de ahorros	<u>466.523.505</u>	<u>447.671.815</u>
	<u>9.198.631.971</u>	<u>9.334.041.291</u>
<b>Fideicomiso de</b>		
Sector privado	6.460.621.141	5.974.185.221
Sector público	<u>2.738.010.830</u>	<u>3.359.856.070</u>
	<u>9.198.631.971</u>	<u>9.334.041.291</u>

Al 30 de junio de 2012 los fondos en fideicomiso aportados por entes del Estado representan un 30% y por el sector privado un 70% (36% y 64% respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

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

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

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Dirigido	No dirigido	Dirigido	No dirigido
(En bolívares)				
Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación	6.577.832	3.453.145.694	147.714	3.623.625.864
Obligaciones emitidas por compañías privadas y/o entidades públicas del exterior	17.650.256	24.180.450	17.645.543	24.944.488
Obligaciones emitidas por compañías públicas del país	12.296	-	12.295	-
Inversiones en compañías privadas del país	15.920	31.150.000	15.920	99.241.054
Colocaciones en otras instituciones financieras del país	54.938	-	43.488	-
Colocaciones en otros bancos del exterior	<u>71.325.546</u>	-	<u>71.259.751</u>	-
	<u>95.636.788</u>	<u>3.508.476.144</u>	<u>89.128.711</u>	<u>3.747.811.406</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 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales	4.627.448.710	4.349.523.952
Préstamos hipotecarios	288.492.942	282.399.973
Préstamos a instituciones gubernamentales	2.438.778	2.524.331
Préstamos a empresas	<u>970.000</u>	<u>970.000</u>
	<u>4.919.350.430</u>	<u>4.635.418.256</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 2012 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 681.174.000 y Bs 73.198.000, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente, sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales (Bs 564.253.000 y Bs 51.537.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

Al 30 de junio de 2012 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 14.310.000, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 15.422.000 al 31 de diciembre de 2011). Igualmente, se incluyen Bs 274.183.000, correspondientes a préstamos hipotecarios otorgados a beneficiarios de fideicomisos de indemnizaciones laborales (Bs 266.978.000 al 31 de diciembre de 2011).

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

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores de Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 781.518.000 y Bs 86.746.000, respectivamente (Bs 654.103.000 y Bs 66.928.000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

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

c) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general  
Operaciones con derivados  
El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés. La ganancia y la pérdida resultantes de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 fue de Bs 186.187.000 y Bs 76.625.000, respectivamente (Bs 119.495.000 y Bs 46.274.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011) y se presentan en el estado de resultados en los grupos Otros ingresos financieros y Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera, respectivamente.

Las operaciones vigentes con derivados son las siguientes:

	31 de diciembre de 2011	
	En bolívares	Vencimiento
Con fines especulativos		
Contratos a futuro		
De títulos valores		
Compras	<u>986.579.480</u>	Enero de 2012

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 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
No dirigidas	3.508.476.144	3.747.811.406
Dirigidas	<u>95.636.788</u>	<u>89.124.711</u>
	<u>3.604.112.932</u>	<u>3.836.936.117</u>

	31 de diciembre de 2011	
	En bolívares	%
Servicios	<u>986.579.480</u>	<u>100</u>

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
(En bolívares)				
<b>1. Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación</b>				
Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 9,88% y 18%, vencimientos entre agosto de 2012 y agosto de 2031, y valor nominal de Bs 2.537.625.786 (rendimientos anuales entre el 9,87% y 18%, vencimientos entre marzo de 2011 y noviembre de 2020, y valor nominal de Bs 3.131.568.671 al 31 de diciembre de 2011)	2.898.918.885	3.067.921.505 (2)	3.074.192.621	3.149.334.529 (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 con valor nominal de US\$13.696.138 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial	465.775.304	488.174.288 (2)	463.470.422	457.887.300 (2)
Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con intereses anuales entre el 7% y 12,75%, vencimientos entre diciembre de 2018 y agosto de 2031, y valor nominal de US\$21.227.000 (valor nominal de US\$20.227.000 al 31 de diciembre de 2011)	<u>95.029.338</u>	<u>101.902.730</u> (2)	<u>86.110.536</u>	<u>60.478.684</u> (2)
	<u>3.460.723.527</u>	<u>3.657.998.523</u>	<u>3.624.773.476</u>	<u>3.667.700.513</u>
<b>2. Obligaciones emitidas por entidades públicas del exterior</b>				
Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, vencimientos entre julio y diciembre de 2012, y valor nominal de US\$7.065.000 (vencimientos entre enero y diciembre de 2012, y valor nominal de US\$7.615.000 al 31 de diciembre de 2011)	30.295.062	30.292.579 (1)	32.640.058	32.643.475 (1)
Bonos emitidos por entidades públicas del exterior del gobierno de México y Colombia, con interés anual del 6,38% y 6,25%, vencimiento en enero de 2013 y diciembre de 2014, valor nominal de US\$2.550.000 (Gobierno de México, con interés anual de 6,38%, vencimiento en enero de 2013 y valor nominal de US\$1.800.000 al 31 de diciembre de 2011)	<u>11.531.372</u>	<u>11.725.070</u> (1)	<u>7.890.682</u>	<u>8.107.009</u> (1)
	<u>41.826.434</u>	<u>42.017.649</u>	<u>40.530.740</u>	<u>40.750.484</u>
<b>3. Obligaciones emitidas por compañías privadas del país</b>				
Toyota Servicios de Venezuela, C.A., con rendimientos anuales entre el 12,87% y 12,89%, vencimientos entre marzo y julio de 2014, y valor nominal de Bs 31.150.000 (rendimientos anuales entre el 11,20% y 14,16%, vencimientos entre marzo y julio de 2014, y valor nominal de Bs 31.150.000 al 31 de diciembre de 2011)	31.150.000	31.493.826 (2)	31.150.000	32.376.121 (2)
Fondo de Valores Inmobiliarios, S.A.C.A., con rendimientos anuales entre el 13,66% y 16,33%, vencimientos entre agosto y septiembre de 2012, y valor nominal de US\$1.000.000	-	-	53.044.010	54.368.253 (2)
Corporación Andina de Fomento (CAF), con rendimiento anual del 10,03%, vencimiento en febrero de 2012 y valor nominal de Bs 10.000.000	-	-	10.000.003	9.977.740 (2)
Industrias Unicon, C.A., con rendimiento anual del 15,33%, vencimiento en febrero de 2012 y valor nominal de Bs 5.040.226	-	-	<u>5.047.041</u>	<u>5.063.687</u> (2)
	<u>31.150.000</u>	<u>31.493.826</u>	<u>99.241.054</u>	<u>101.785.701</u>
<b>4. Obligaciones emitidas por compañías privadas del exterior</b>				
Bancominas, con rendimiento anual del 10%, vencimiento en enero de 2012 y valor nominal de US\$405.000	-	-	1.745.458	1.754.104 (1)
Federal Express Corporation, con rendimiento anual del 9,65%, vencimiento en junio de 2012 y valor nominal de US\$70.000	-	-	<u>309.561</u>	<u>311.063</u> (1)
	-	-	<u>2.055.019</u>	<u>2.065.167</u>
<b>5. Participaciones emitidas por empresas públicas no financieras del país</b>				
Inversiones La Previsora, C.A., 22.150 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,06 cada una	8.922	8.882 (4)	8.922	8.882 (4)
Siderúrgica Venezolana S.A. (SIVENSA), 1.658 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2, cada una	3.316	12.136 (4)	3.316	12.136 (4)
Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), 7 acciones comunes, con valor nominal de Bs 8,4971 cada una	<u>57</u>	<u>64</u> (4)	<u>57</u>	<u>64</u> (4)
	<u>12.295</u>	<u>21.082</u>	<u>12.295</u>	<u>21.082</u>
<b>6. Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país</b>				
H.L. Boulton & Co. S.A., 1.592 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10 cada una	15.920	141.686 (4)	15.920	141.686 (4)
<b>7. Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país</b>				
Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal, 96 acciones comunes, con valor nominal entre Bs 100 y Bs 2.365	<u>54.900</u>	<u>154.312</u> (4)	<u>43.450</u>	<u>150.272</u> (4)
<b>8. Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior</b>				
Certificados de depósito				
Standard Chartered Bank New York, con interés anual del 0,68%, vencimiento en septiembre de 2012 y valor nominal de US\$12.109.000	51.939.134	51.939.134 (3)	51.939.134	51.939.134 (3)
Bank Rock Merrill Lynch Investment Managers, con interés anual del 0,5%, vencimiento en julio de 2012 y valor nominal de US\$4.519.715 (con interés anual del 0,5%, vencimiento en enero de 2012 y valor nominal de US\$4.524.075 al 31 de diciembre de 2011)	<u>19.386.412</u>	<u>19.386.412</u> (3)	<u>19.320.617</u>	<u>19.320.617</u> (3)
	<u>71.325.546</u>	<u>71.325.546</u>	<u>71.259.751</u>	<u>71.259.751</u>
<b>9. Otras inversiones</b>				
MLKN U.S., 40 acciones, con valor nominal Bs 996 cada una	4.272	513 (3)	4.272	926 (3)
Otros	<u>38</u>	<u>978</u> (3)	<u>38</u>	<u>378</u> (3)
	<u>4.310</u>	<u>1.491</u>	<u>4.310</u>	<u>1.304</u>
	<u>3.604.112.932</u>	<u>3.803.154.118</u>	<u>3.836.936.117</u>	<u>3.913.875.992</u>

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

Al 30 de junio de 2012 el valor de mercado de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 17.507.000 (Bs 28.354.000 al 31 de diciembre de 2011). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

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

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor según libros	Valor razonable	Valor según libros	Valor razonable
(En bolívares)				
Hasta 6 meses	120.580.434	120.932.240	405.960.031	408.924.577
Entre 6 meses y 1 año	156.948.796	169.418.253	218.064.874	220.400.493
Entre 1 y 5 años	1.573.253.897	1.699.035.427	1.320.809.164	1.382.316.467
Más de 5 años	1.753.242.390	1.813.449.624	1.892.026.073	1.901.920.068
Sin vencimiento	<u>87.425</u>	<u>318.574</u>	<u>75.975</u>	<u>314.329</u>
	<u>3.604.112.932</u>	<u>3.803.154.118</u>	<u>3.836.936.117</u>	<u>3.913.875.994</u>

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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
No dirigidas	3.508.476.144	3.747.811.406
Dirigidas	<u>95.636.788</u>	<u>89.124.711</u>
	<u>3.604.112.932</u>	<u>3.836.936.117</u>

	31 de diciembre de 2011	
	En bolívares	%
Servicios	<u>986.579.480</u>	<u>100</u>

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

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

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

En mayo de 2005 entró en vigencia la Ley del Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat, y se creó el BANAVIH, el cual de acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema de Seguridad Social asumió las competencias del BANAP y las funciones que éste desempeñaba. El 1 de junio de 2005 el BANAVIH trasladó los fondos mantenidos en la cuenta individual del Banco en el Fondo de Ahorro para la Vivienda por Bs 98.956.000 a la cuenta global de dicho Fondo y, a partir de esa fecha, los aportes mensuales efectuados por los empleados y patronos son recibidos por el Banco y transferidos a la mencionada cuenta global del BANAVIH. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan a Bs 6.806.000 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar (Bs 6.467.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

e) Otras cuentas de orden deudoras

Las Otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 30 de junio de 2012 incluyen estas cuentas de registro US\$9.564.000, equivalentes a Bs 41.023.000 (US\$38.241.000, equivalentes a Bs 164.028.000 al 31 de diciembre de 2011), correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

## 26. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

## a) Balance General

30 de junio  
de 2012

31 de diciembre  
de 2011

(En bolívares)

### Activo

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
<b>Disponibilidades</b>	<b>282.111.036</b>	<b>210.308.262</b>
Mercantil Commercebank, N.A.	181.851.238	210.047.486
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	171.457	171.457
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	88.340	89.319
<b>Inversiones</b>	<b>359.432.514</b>	<b>378.322.699</b>
Colocaciones a corto plazo (Nota 4)		
Mercantil Bank Curacao, N.V.	15.012.550	-
Mercantil Commercebank, N.A.	42.893	51.514.493
Inversiones en acciones (Nota 7)		
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	279.935.641	272.366.347
Inversiones Platico, C.A.	60.621.220	50.644.924
Proyectos Conexus, C.A.	3.820.210	3.796.935
<b>Otros activos</b>	<b>24.072.993</b>	<b>27.935.208</b>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	24.072.125	27.932.832
Inversiones Platico C.A.	868	868
Mercantil Commercebank, N.A.	-	1.508
<b>Total activo</b>	<b>665.616.542</b>	<b>616.566.169</b>

### Pasivo

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
<b>Captaciones</b>	<b>1.082.511.378</b>	<b>1.082.378.386</b>
<b>Cuentas corrientes</b>	<b>410.293.456</b>	<b>571.936.197</b>
Cuentas corrientes no remuneradas	167.880.034	141.942.471
Mercantil Seguros, C.A.	57.973.944	87.245.293
Fundación BMA	39.904.897	8.385.744
Cestaticket Accor Services, C.A.	19.991.228	11.925.668
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	15.115.393	81.054
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	14.680.395	9.700.046
Servicio Panamericano de Protección, C.A.	9.642.334	15.475.599
Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.	6.433.783	56.817
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	1.059.774	56.791
Inversiones Platico, C.A.	900.654	2.580.401
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	643.155	465.257
Innovate, C.A.	405.480	155.550
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	335.702	67.248
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	329.669	232.041
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	202.139	15.458
Fundación Mercantil	156.324	4.056.349
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	87.394	179.532
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	86.540	84.490
Mercantil Merinvest, C.A.	19.831	302.946
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	7.320	6.959
Servibien, C.A.	4.988	60.508
Otros	-	202.220
<b>Cuentas corrientes remuneradas</b>	<b>242.313.424</b>	<b>429.993.726</b>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	242.313.424	429.993.726
<b>Cuentas de ahorros</b>	<b>37.259.779</b>	<b>39.062.189</b>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	18.065.900	31.371.209
Fundación Mercantil	12.905.089	22.504.443
Fundación BMA	6.288.790	7.466.537
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>634.958.141</b>	<b>471.380.000</b>
Cestaticket Accor Services, C.A.	298.000.000	314.500.000
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	239.000.000	34.800.000
Mercantil Seguros, C.A.	48.058.141	70.000.000
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	26.200.000	20.300.000
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	21.000.000	26.050.000
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	2.700.000	-
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	-	2.250.000
Servibien, C.A.	-	1.500.000
Mercantil Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	-	1.100.000
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	850.000
<b>Otros pasivos</b>	<b>15.215.130</b>	<b>64.485.680</b>
Inversiones Platico, C.A. (incluye ingresos diferido Nota 7)	14.212.639	22.615.639
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	621.797	50.661
Fundación Mercantil	226.107	32.529
Mercantil Servicios Financieros C.A	124.479	-
Mercantil Seguros, C.A.	14.063	58.577
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	10.938	-
Fundación BMA	4.893	9.696
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	14	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	-	41.261.973
Otros	-	5.205
<b>Total pasivo</b>	<b>1.087.726.508</b>	<b>1.146.864.386</b>

## b) Estado de Resultados

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2.068.154</b>	<b>782.165</b>
Ingresos por disponibilidades	59.025	81.850
Mercantil Commercebank, N.A.	59.025	81.850
Otros ingresos financieros	2.009.129	700.315
Mercantil Bank Curacao, N.V.	1.208.267	3.932
Mercantil Commercebank, N.A.	768.960	64.453
Mercantil Bank (Panamá), S.A.	31.902	51.930
<b>Gastos financieros</b>	<b>4.909.540</b>	<b>4.402.133</b>
Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.	2.141.448	2.554.266
Fundación Mercantil	1.293.168	901.183
Fundación BMA	743.696	369.334
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	637.966	412.597
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	84.206	14.119
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	6.567	20.578
Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A.	1.383	-
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	729	2.849
Inversiones y Valores Mercantil VIII, C.A.	207	-
Mercantil Promotora de Valores 2005 V, C.A.	170	127.207
<b>Ingresos operativos</b>	<b>37.381.730</b>	<b>42.432.936</b>
Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal	30.590.985	28.663.334
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	3.297.008	4.507.593
Inversiones Platico, C.A.	2.741.994	2.741.994
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	673.953	6.360.331
Mercantil Seguros, C.A.	61.092	57.431
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	16.595	23.108
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	103	703
Proyectos Conexus, C.A.	-	63.690
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	-	11.643
Fundación BMA	-	3.109
<b>Gastos operativos</b>	<b>63.707.653</b>	<b>44.289.765</b>
Inversiones Platico, C.A.	56.704.871	37.550.440
Todo 1 Mercantil Venezuela, C.A.	2.813.656	2.693.541
Mercantil Commercebank, N.A.	2.205.764	1.783.414
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	1.090.394	1.121.991
Mercantil Bank Curacao, N.V.	829.722	1.140.379
Proyectos Conexus, C.A.	63.246	-
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>7.500.000</b>	<b>12.473.000</b>
Fundación Mercantil (Nota 27)	7.500.000	12.473.000

c) Fideicomiso

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	242.510.384	430.064.068
Mercantil, C.A. Banco Universal (Nota 11)	242.313.424	429.993.726
Mercantil Commercebank, N.A.	196.990	70.343
<b>Total activo</b>	<b>242.510.384</b>	<b>430.064.068</b>
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones por pagar	24.072.125	27.932.832
Mercantil, C.A. Banco Universal		

d) Transacciones

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

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

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

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la sucursal Curazao poseía US\$29 millones y US\$13 millones, respectivamente, en participaciones en créditos adquiridas de la agencia y bancos relacionados. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A., es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Fideicomiso ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 2.654.000 (Bs 2.480.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 periodo finalizado el 30 de junio de 2012, el Banco registró un ingreso de Bs 30.591.000 y mantiene por cobrar Bs 24.072.000 por dichas comisiones (Bs 28.663.000 y Bs 27.933.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

El Fideicomiso había sido contratado como auxiliar de gestión de fiduciario de los fideicomisos constituidos en Mercantil Seguros, C.A.; este contrato fue finiquitado en septiembre de 2011. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011, el Fideicomiso registró ingresos por servicios de gestión fiduciaria por Bs 12.000 por este concepto.

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 año finalizado el 30 de junio de 2012 alcanzó Bs 7.500.000 (Bs 12.473.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

28. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	Mayor a 2016	Total
	(En bolívares)									
<b>Activo</b>										
Disponibilidades	14.263.641.851	-	-	-	-	-	-	-	-	14.263.641.851
Inversiones en títulos valores	11.979.731.896	9.439.973.852	5.793.028.118	5.180.315.984	3.177.132.053	2.330.906.681	1.504.270.960	1.030.134.880	6.341.668.144	53.974.865.198
Cartera de créditos, neta de provisión	11.545.757.533	254.882.897	900.724.904	527.288.925	1.597.677.129	1.953.993.259	24.389.422	1.856.714.801	4.689.930.397	12.951.359.347
Intereses y comisiones por cobrar	632.480.073	-	-	-	-	-	-	-	-	632.480.073
<b>Total activo financiero</b>	<b>38.423.611.353</b>	<b>9.694.856.649</b>	<b>6.293.753.022</b>	<b>5.707.604.909</b>	<b>4.774.809.232</b>	<b>4.284.899.940</b>	<b>1.528.600.462</b>	<b>2.884.849.681</b>	<b>11.631.598.541</b>	<b>81.822.344.418</b>
<b>Pasivo</b>										
Captaciones del público	71.724.781.604	8.707.747	-	-	-	-	-	-	-	71.733.489.351
Obligaciones con el BANAVIDH	2.115.692	-	-	-	-	-	-	-	-	2.115.692
Otros financiamientos obtenidos	-	12.484.922	-	-	-	-	-	-	-	12.484.922
Otras obligaciones por intermediación financiera	11.005.962	-	-	-	-	-	-	-	-	11.005.962
Intereses y comisiones por pagar	10.821.334	-	-	-	-	-	-	-	-	10.821.334
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>96.673.269.502</b>	<b>21.192.669</b>	<b>12.484.922</b>	<b>12.484.922</b>	<b>12.484.922</b>	<b>12,484,922</b>	<b>12,484,922</b>	<b>12,484,922</b>	<b>12,484,922</b>	<b>96.673,269,502</b>

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2012	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	Mayor a 2015	Total
	(En bolívares)									
<b>Activo</b>										
Disponibilidades	12.878.789.557	-	-	-	-	-	-	-	-	12.878.789.557
Inversiones en títulos valores	3.348.670.777	774.314.924	250.045.495	687.568.716	525.293.931	1.546.559.324	553.456.125	36.569.235	3.251.906.907	10.974.375.434
Cartera de créditos, neta de provisión	14.025.522.327	7.581.070.584	3.213.977.443	6.911.025.383	1.512.051.277	2.862.200.370	772.302.408	1.022.696.590	5.887.127.403	43.787.973.785
Intereses y comisiones por cobrar	500.463.718	-	-	-	-	-	-	-	-	500.463.718
<b>Total activo financiero</b>	<b>20.753.446.379</b>	<b>8.356.385.508</b>	<b>3.464.022.938</b>	<b>7.598.594.109</b>	<b>2.037.345.208</b>	<b>4.409.759.694</b>	<b>1.267.758.633</b>	<b>1.659.655.225</b>	<b>9.139.034.810</b>	<b>68.141.609.494</b>
<b>Pasivo</b>										
Captaciones del público	59.576.692.061	8.024.121	-	-	-	-	-	-	-	59.584.716.182
Obligaciones con el BANAVIDH	28.526	-	-	-	-	-	-	-	-	28.526
Otros financiamientos obtenidos	24.096.028	-	-	-	-	-	-	-	-	24.096.028
Otras obligaciones por intermediación financiera	21.111.614	-	-	-	-	-	-	-	-	21.111.614
Intereses y comisiones por pagar	8.064.213	-	-	-	-	-	-	-	-	8,064,213
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>89.678.959.446</b>	<b>8.024.121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89,678,959,446</b>

29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En bolívares)			
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	14.263.641.851	14.263.641.851	12.878.779.557	12.878.779.557
Inversiones en títulos valores	12.951.359.347	12.952.212.138	10.974.375.434	10.958.215.291
Cartera de créditos, neta de provisión	51.879.129.755	51.879.129.755	41.974.922.747	41.974.922.747
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	602.848.186	602.848.186	463.494.148	463.494.148
<b>Total activo</b>	<b>79.696.979.139</b>	<b>79.697.831.930</b>	<b>66.291.571.886</b>	<b>66.275.411.743</b>
<b>Pasivo</b>				
Captaciones del público	71.733.489.351	71.733.489.351	59.584.716.182	59.584.716.182
Captaciones y obligaciones con el BANAVIDH	2.115.692	2,115,692	28.526	28.526
Otros financiamientos obtenidos	12.484.922	12,484,922	24,096,028	24,096,028
Otras obligaciones por intermediación financiera	11.005.962	11,005,962	21,111,614	21,111,614
Intereses y comisiones por pagar	10.821.334	10,821,334	8.064.213	8,064,213
<b>Total pasivo</b>	<b>71.769.917.261</b>	<b>71.769.917.261</b>	<b>59.638.016.563</b>	<b>59.638.016.563</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	1.770.864.226	1,770,864,226	3.809.082.828	3,809,082,828

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

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares)	
Líneas de crédito no utilizadas	9.410.157.636	9.410.157.636
Otras contingencias	539.487.872	689.314.995
Cartas de crédito emitidas no negociadas (stand-by)	331.180.279	448.148.576
Garantías otorgadas	300.610.781	355.925.263
Compromisos de crédito - Sector turismo	78.485.855	104.415.637
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	599.439	1.198.878
<b>Total</b>	<b>12.772.264.362</b>	<b>11,099,160,985</b>

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial,

excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, cuyo valor razonable se determinó usando el tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del SITME.

#### Carta de créditos

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

#### Captaciones y obligaciones a largo plazo

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

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

La Ley Orgánica de Drogas (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas) establece que el Banco está obligado a liquidar ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA) un aporte, además de ejecutar los programas o proyectos de prevención integral en el ámbito laboral contra el consumo de drogas lícitas e ilícitas que hayan sido aprobados por la Oficina Nacional Antidrogas (ONA), Nota 16.

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

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

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

### 32. Aportes Regulatorios

#### Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios

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

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

#### Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

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

El monto correspondiente a la contribución semestral al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral inmediato anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación.

#### Fondo Social para Contingencias

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo. Al 30 de junio de 2012 el saldo de dicho fideicomiso asciende a Bs 4.248.000 (Bs 2.681.000 al 31 de diciembre de 2011), Nota 4.

#### Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de

organización social. Al 30 de junio de 2012 el monto del aporte asciende a Bs 74.016.000 (Bs 71.064.000 al 31 de diciembre de 2011).

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

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

#### Balance General - Complementario 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2012)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	14.263.641.851	13.843.400.146
Efectivo	1.218.982.019	1.250.821.239
Banco Central de Venezuela	11.174.431.667	11.388.176.624
Bancos y otras instituciones financieras del país	766.187	567.816
Bancos y corresponsales del exterior	405.758.029	326.485.714
Efectos de cobro inmediato	1.463.703.949	877.359.502
(Provisión para disponibilidades)	-	(10.749)
Inversiones en títulos valores	12.951.792.347	11.796.789.079
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	924.108.350	3.291.905.601
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	7.394.741.719	5.648.476.785
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	429.306.945	400.826.546
Inversiones de disponibilidad restringida	32.418.837	44.118.315
Inversiones en otros títulos valores	4.171.216.496	2.411.461.832
Cartera de créditos	51.879.129.755	45.118.844.461
Créditos vigentes	53.246.841.863	46.448.039.490
Créditos reestructurados	392.528.752	303.100.396
Créditos vencidos	325.543.775	303.397.867
Créditos en litigio	9.948.808	13.155.269
(Provisión para cartera de créditos)	(2.095.733.443)	(1.948.848.561)
Intereses y comisiones por cobrar	602.848.186	498.209.860
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	3.110	3.713
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	175.827.829	130.252.978
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	427.902.235	372.050.421
Comisiones por cobrar	28.745.788	35.641.139
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	1.061	200
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(29.631.837)	(39.738.591)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	486.266.387	493.345.243
Bienes realizables	22.975.068	50.748.719
Bienes de uso	1.573.654.263	1.564.838.068
Otros activos	1.236.023.826	1.152.818.319
<b>Total activo</b>	<b>83.016.331.683</b>	<b>74.518.993.895</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Captaciones del público	71.733.489.351	64.047.611.425
Depósitos en cuentas corrientes	43.541.910.359	38.551.250.657
Cuentas corrientes no remuneradas	22.030.922.814	20.165.595.897
Cuentas corrientes remuneradas	21.510.987.545	18.385.654.760
Otras obligaciones a la vista	5.098.195.941	2.930.672.953
Depósitos de ahorro	22.465.801.108	21.925.238.689
Depósitos a plazo	519.729.044	543.210.671
Captaciones del público restringidas	107.852.899	97.238.455
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	2.115.692	30.663
Otros financiamientos obtenidos	12.484.922	25.900.820
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	12.122.211	22.891.595
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	362.711	740.509
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	-	2.268.716
Otras obligaciones por intermediación financiera	11.005.962	22.692.874
Intereses y comisiones por pagar	10.821.334	8.668.223
Gastos por pagar por captaciones del público	10.821.308	8.393.460
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	26	274.763
Acumulaciones y otros pasivos	2.234.408.299	1.772.125.707
<b>Total pasivo</b>	<b>74.004.325.560</b>	<b>65.877.029.712</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	268.060.233	268.060.233
Actualización del capital social	5.187.270.707	5.187.270.707
Aportes patrimoniales no capitalizados	910.008	910.008
Reservas de capital	3.009.968.087	3.008.627.785
Ajuste al patrimonio	36.219.797	209.202.078
Resultados acumulados	3.916.196.663	3.399.633.464
Ganancia no realizada en inversiones	59.041.337	33.920.617
Resultado acumulado por exposición a la inflación	(3.465.660.709)	(3.465.660.709)
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.012.006.123</b>	<b>8.641.964.183</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>83.016.331.683</b>	<b>74.518.993.895</b>

**Estado de Cambios en el Patrimonio - Complementario**  
Semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Capital social	Actualización del capital social	Aporte patrimoniales no capitalizados	Reservas		Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados		Ganancia (pérdida) inicial no realizada en inversiones	Resultado por exposición a la inflación	Total patrimonio
				De capital	Otras reservas obligatorias		Superávit restringido	Superávit por aplicar			
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2012)											
Saldos al 30 de junio de 2011	268.060.233	5.187.270.707	910.008.300	3.005.746.406	-	427.223.012	2.602.641.470	25.906.376	18.926.754	(3.465.660.709)	8.071.024.257
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	773.966.997	-	-	773.966.997
Apartado fondo social para contingencias	-	-	-	-	2.881.379	-	-	(2.881.379)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto	-	-	-	-	-	(218.020.934)	-	-	-	-	(218.020.934)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	17.099.826	-	17.099.826
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.105.963)	-	(2.105.963)
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	-	385.542.809	(385.542.809)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	268.060.233	5.187.270.707	910.008.300	3.005.746.406	2.881.379	209.202.078	2.988.184.279	411.449.185	33.920.617	(3.465.660.709)	8.641.964.183
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	-	835.844.383	-	-	835.844.383
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(317.940.882)	-	-	(317.940.882)
Apartado Fondo Social para Contingencias	-	-	-	-	1.340.302	-	-	(1.340.302)	-	-	-
Ajuste por diferencial cambiario, neto	-	-	-	-	-	(172.982.281)	-	-	-	-	(172.982.281)
Ajuste de las inversiones a su valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	22.757.101	-	22.757.101
Ganancia o pérdida no realizada traída a moneda constante	-	-	-	-	-	-	-	-	2.363.619	-	2.363.619
Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre	-	-	-	-	-	-	417.252.041	(417.252.041)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	268.060.233	5.187.270.707	910.008.300	3.005.746.406	4.221.681	36.219.797	3.405.436.320	510.760.343	59.041.337	(3.465.660.709)	9.012.006.123

**Estado de Resultados - Complementario**  
Semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2012)		
Ingresos financieros	4.872.262.599	4.439.777.586
Ingresos por disponibilidades	376.318	274.160
Ingresos por inversiones en títulos valores	536.280.979	503.066.196
Ingresos por cartera de créditos	4.094.080.003	3.736.927.866
Ingresos por otras cuentas por cobrar	16.365.171	19.840.524
Otros ingresos financieros	225.160.128	179.668.840
Gastos financieros	(1.553.991.711)	(1.331.970.923)
Gastos por captaciones del público	(1.468.715.368)	(1.277.966.630)
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	(80.678.945)	(52.655.941)
Otros gastos financieros	(4.597.398)	(1.348.352)
Margen financiero bruto	3.318.270.888	3.107.806.663
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	55.905.437	76.589.953
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(394.260.860)	(535.769.844)
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(394.260.860)	(535.758.880)
Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades	-	(10.964)
Margen financiero neto	2.979.915.465	2.648.626.772
Otros ingresos operativos	1.308.354.378	1.317.803.958
Otros gastos operativos	(360.130.101)	(237.894.906)
Margen de intermediación financiera	3.928.139.742	3.728.535.824
Gastos de transformación	(2.304.593.886)	(1.989.709.374)
Gastos de personal	(1.118.127.092)	(842.615.271)
Gastos generales y administrativos	(709.511.105)	(731.602.983)
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	(442.726.143)	(379.059.434)
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	(34.229.546)	(36.431.686)
Margen operativo bruto	1.623.545.856	1.738.826.450
Ingresos por bienes realizables	8.284.107	13.751.457
Ingresos operativos varios	46.285.833	38.254.644
Gastos por bienes realizables	(22.352.513)	(33.111.135)
Gastos operativos varios	(187.812.297)	(234.463.824)
Margen operativo neto	1.467.950.986	1.523.257.592
Gastos extraordinarios	40.363.113	44.560.184
Resultado bruto antes de impuestos y resultado monetario neto	1.427.587.873	1.478.697.408
Impuesto sobre la renta	160.146.140	64.223.018
Resultado monetario neto	431.597.350	640.507.393
Resultado neto	835.844.383	773.966.997

**Estado de Flujos de Efectivo - Complementario**  
Semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
(En bolívares constantes al 30 de junio de 2012)		
Flujos de efectivo por actividades operacionales	835.844.383	773.966.997
Resultado neto		
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas	22.544.438	23.759.820
Provisión para cartera de créditos	378.857.816	535.242.155
Débitos por cuentas incobrables	(108.732.994)	(147.660.408)
Provisión para los rendimientos por cobrar	14.818.661	516.725
Provisión para disponibilidades	-	10.964
Disminución de provisión para inversiones en títulos valores	-	(1.440)
Provisión para otros activos	2.171.697	3.654.965
Débitos a la provisión de otros activos	(9.840.860)	(3.091.441)
Liberación de provisión para otros activos	(1.569.554)	(6.686.208)
Impuesto sobre la renta diferido		
Otras provisiones	247.101.313	143.515.394
Depreciación de bienes de uso	67.261.159	65.935.938
Amortización de gastos diferidos y plusvalía	77.421.088	85.092.170
Amortización de bienes realizables	22.352.513	33.111.135
Provisión para indemnizaciones laborales	247.104.573	97.357.395
Pago de indemnizaciones laborales	(100.660.876)	(103.708.188)
Variación neta de		
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	2.367.797.251	465.770.686
Intereses y comisiones por cobrar	(119.456.987)	(14.120.332)
Otros activos	(151.387.878)	(131.778.061)
Intereses y comisiones por pagar	2.153.111	478.250
Acumulaciones y otros pasivos	68.737.582	(50.785.045)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	3.862.516.436	1.770.581.469
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta de		
Captaciones del público	7.685.877.926	6.722.054.573
Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	2.085.029	(322)
Otros financiamientos obtenidos	(13.415.898)	(8.661.737)
Otras obligaciones por intermediación financiera	(11.686.912)	10.448.969
Ajuste por diferencial cambiario	(172.982.281)	(218.020.934)
Pago de dividendos	(317.940.882)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	7.171.936.982	6.505.820.549
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Créditos otorgados en el semestre	(35.007.295.679)	(34.571.560.315)
Créditos cobrados en el semestre	27.976.885.563	27.321.060.204
Variación neta de		
Inversiones disponibles para la venta	(1.721.144.214)	953.110.578
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(28.480.399)	5.292.952
Inversiones de disponibilidad restringida	11.699.478	5.855.962
Inversiones en otros títulos valores	(1.759.754.664)	(2.411.461.832)
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	(15.465.582)	(15.586.868)
Bienes realizables	5.421.138	(4.986.097)
Bienes de uso	(76.077.354)	10.420.600
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(10.614.211.713)	(8.707.854.816)
Disponibilidades		
Variación neta	420.241.705	(431.452.798)
Al inicio del semestre	13.843.400.146	14.274.852.944
Al final del semestre	14.263.641.851	13.843.400.146
Información complementaria		
Resultado por exposición a la inflación		
Por actividades operacionales	592.186.180	864.926.927
Por actividades de financiamiento	4.527.375.268	6.433.791.291
Por actividades de inversión	(3.723.343.509)	(5.069.860.675)
Por tenencia de efectivo	(964.620.589)	(1.588.350.150)
	431.597.350	640.507.393
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	25.120.720	14.993.863

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

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

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

#### Índice de Precios al Consumidor

El INPC al 30 de junio de 2012 es del 285,5% (265,6% al 31 de diciembre de 2011), a continuación un resumen de los INPC:

	%
Diciembre de 2011	265,6
<b>2012</b>	
Enero	269,6
Febrero	272,6
Marzo	275,0
Abril	277,2
Mayo	281,5
Junio	285,5

#### Porcentaje de inflación

El porcentaje de inflación correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012 es del 7,49% (12,88% durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2011).

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

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2012, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2011 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2012. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado de resultados como resultado monetario neto.

#### Estado demostrativo del resultado monetario neto

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2012</u>	<u>de 2011</u>
	(En bolívares constantes al al 30 de junio de 2012)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	<u>5.836.761.993</u>	<u>5.123.354.478</u>
<b>Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta</b>		
Ingresos	6.291.092.354	5.886.177.598
Realización de créditos diferidos	53.165.639	48.094.980
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	7.620.510	8.108.792
Incorporaciones de bienes realizables, netas	5.703.434	-
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	4.277.417	23
Variación neta en títulos valores	13	-
Subtotal	<u>6.361.859.367</u>	<u>5.942.381.393</u>
<b>Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta</b>		
Gastos	(4.696.752.017)	(4.223.912.181)
Dividendos en efectivo	(317.940.881)	-
Ajuste por diferencial cambiario	(172.982.281)	(217.367.395)
Impuesto sobre la renta	(160.146.140)	(64.223.018)
Variación neta de otros activos	(123.761.400)	(28.187.790)
Incorporaciones de bienes de uso, netas	(76.077.354)	(48.140.034)
Incorporaciones de bienes realizables, netas	-	(5.718.530)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	(917.537)
Subtotal	<u>(5.547.660.073)</u>	<u>(4.588.466.485)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	6.650.961.287	6.477.269.386
Posición monetaria neta activa histórica	<u>(6.219.363.937)</u>	<u>(5.836.761.993)</u>
Resultado monetario neto	<u>(431.597.350)</u>	<u>(640.507.393)</u>

#### Bienes realizables y bienes de uso

Los bienes realizables están presentados al costo de adquisición actualizado, menos su amortización acumulada. Los bienes de uso se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2012, con base en el INPC de sus fechas de origen. Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2012</u>		<u>31 de diciembre</u>
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>de 2011</u>
	<u>actualizado</u>	<u>acumulada</u>	<u>Neto</u>
	(En bolívares constantes al 30 de junio de 2012)		
Edificaciones e instalaciones	2.203.240.861	(1.290.765.396)	936.758.892
Mobiliario y equipos	1.583.566.060	(1.375.589.750)	177.811.520
Terrenos	288.501.241	-	288.501.764
Otros bienes	162.991.375	(5.853.597)	156.761.036
Obras en ejecución	7.563.469	-	3.674.855
	<u>4.245.863.006</u>	<u>(2.672.208.743)</u>	<u>1.564.838.067</u>

#### Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 30 de junio de 2012. Los dividendos están actualizados en moneda constante, según la fecha del pago de los mismos.

#### Resultados

Los ingresos, egresos y gastos operativos han sido actualizados con base en las fechas en que se devengaron o causaron, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, los cuales han sido ajustados en función de las partidas no monetarias con las cuales están asociados. La utilidad o pérdida en venta de acciones, inversiones en bienes muebles e inmuebles y otras partidas no monetarias se determina tomando como base el precio de venta y el valor en libros reexpresado.