

***Mercantil Servicios Financieros,
C.A. y sus Filiales***

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Indice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	Páginas
I - Informe de los contadores públicos independientes	1
II - Estados financieros consolidados	1 - 5
III - Notas a los estados financieros consolidados	
1 - Entidad que reporta y régimen legal	6 - 10
2 - Resumen de los principios contables en uso	10 - 19
3 - Disponibilidades	19
4 - Portafolio de inversiones	20 - 23
5 - Cartera de créditos	23 - 24
6 - Intereses y comisiones por cobrar	24
7 - Inversiones permanentes	25
8 - Bienes realizables	25
9 - Bienes de uso	26
10 - Otros activos	27 - 28
11 - Depósitos	28 - 29
12 - Captaciones de recursos autorizados por la SNV	29
13 - Pasivos financieros	30 - 31
14 - Otros pasivos	31 - 32
15 - Obligaciones subordinadas	32
16 - Impuestos	32 - 34
17 - Planes de beneficios al personal	34 - 36
18 - Otros ingresos	37
19 - Otros gastos operativos	37
20 - Patrimonio	38 - 40
21 - Utilidad por acción	40
22 - Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	40 - 42
23 - Cuentas de orden	42 - 44
24 - Obligaciones relacionadas con préstamos	44 - 45
25 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	45
26 - Valor razonable de instrumentos financieros	46 - 47
27 - Información por segmentos geográficos	47 - 48
28 - Información financiera por filiales	48
29 - Gestión de riesgos	48 - 50
30 - Requerimientos regulatorios de capital	50
31 - Compromisos y contingencias	50 - 52
32 - Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	52
33 - Estados financieros consolidados complementarios ajustados por los efectos de la inflación	53 - 61

Informe de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva de
Mercantil Servicios Financieros, C.A.

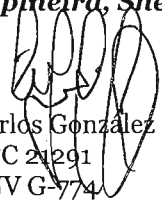
Hemos examinado los balances generales consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados y sus notas es responsabilidad de la gerencia de Mercantil Servicios Financieros, C.A. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros consolidados 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 consolidados no incluyan errores significativos. Un examen incluye las pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y divulgaciones en los estados financieros consolidados; 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 consolidados. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Los estados financieros consolidados adjuntos están elaborados con base en las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SNV). Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en algunos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SNV.

Españeira, Sheldon y Asociados



Carlos González G.
CPC 21291
SNV G-774

Caracas, Venezuela
17 de febrero de 2012

*Españeira, Sheldon y Asociados, Avenida Principal de Chuao, Edificio Del Río
Apartado 1789. Caracas 1010-A, Venezuela • Teléfono: (0212) 700 6666. Fax: (0212) 991 5210. www.pwc.com/ve*

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)		
Efectivo	1.186.110	1.050.803
Banco Central de Venezuela	10.594.642	9.043.256
Bancos y otras instituciones financieras del país	28.920	5.073
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.004.425	1.213.412
Efectos de cobro inmediato	<u>816.733</u>	<u>512.402</u>
	<u>13.630.830</u>	<u>11.824.946</u>
Portafolio de inversiones (Nota 4)		
Inversiones para negociar	291.129	232.550
Inversiones disponibles para la venta	18.210.469	17.087.370
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2.878.553	623.040
Portafolio para comercialización de acciones	13.735	15.831
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	2.397.303	1.941.999
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>1.292.033</u>	<u>1.690.940</u>
	<u>25.083.222</u>	<u>21.591.730</u>
Cartera de créditos (Nota 5)		
Vigente	60.829.744	42.384.693
Reestructurada	599.175	683.007
Vencida	574.655	1.011.526
En litigio	<u>486.320</u>	<u>282.840</u>
	62.489.894	44.362.066
Provisión para cartera de créditos	<u>(2.118.093)</u>	<u>(1.433.960)</u>
	<u>60.371.801</u>	<u>42.928.106</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>633.289</u>	<u>482.918</u>
Inversiones permanentes (Nota 7)	<u>195.376</u>	<u>188.824</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>73.812</u>	<u>94.879</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>695.397</u>	<u>689.246</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>2.012.600</u>	<u>1.582.313</u>
Total activo	<u>102.696.327</u>	<u>79.382.962</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>143.952.179</u>	<u>109.001.424</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos (Nota 11)		
Cuentas corrientes no remuneradas	22.797.171	16.222.179
Cuentas corrientes remuneradas	24.965.178	19.929.002
Depósitos de ahorro	27.414.478	20.004.694
Depósitos a plazo	<u>6.657.318</u>	<u>6.211.038</u>
	<u>81.834.145</u>	<u>62.366.913</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SNV (Nota 12)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>-</u>	<u>67.043</u>
Pasivos financieros (Nota 13)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	65.193	252.874
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-	140.000
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	1.286.790	548.552
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	803.171	1.296.441
Obligaciones por operaciones de reporto	802.099	866.439
Otras obligaciones hasta un año	31.042	27.201
Otras obligaciones a más de un año	<u>2.111</u>	<u>2.120</u>
	<u>2.990.406</u>	<u>3.133.627</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>25.256</u>	<u>29.475</u>
Otros pasivos (Nota 14)	<u>6.385.717</u>	<u>4.789.814</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 15)	<u>478.591</u>	<u>478.591</u>
Total pasivo	<u>91.714.115</u>	<u>70.865.463</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>5.052</u>	<u>4.199</u>
Patrimonio (Nota 20)		
Capital social	153.418	154.406
Actualización del capital social	191.709	191.709
Prima en emisión de acciones	203.546	203.536
Reservas de capital	166.715	166.715
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	1.545.840	1.550.096
Resultados acumulados	8.137.241	5.922.273
Acciones recompradas y en poder de filial	(3.514)	(16.182)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(48.403)	(41.569)
Superávit (déficit) no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones	<u>630.608</u>	<u>382.316</u>
Total patrimonio	<u>10.977.160</u>	<u>8.513.300</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>102.696.327</u>	<u>79.382.962</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros (Nota 2)		
Rendimiento por disponibilidades	9.376	6.495
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	1.528.008	1.025.296
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 5)	6.416.560	4.544.692
Rendimiento por otros activos financieros	<u>-</u>	<u>1.849</u>
Total ingresos financieros	<u>7.953.944</u>	<u>5.578.332</u>
Gastos financieros (Nota 2)		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(2.006.768)	(1.527.917)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(109.739)	(111.867)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución (Nota 12)	(6.029)	(29.790)
Intereses por otros pasivos financieros	<u>(122.434)</u>	<u>(135.410)</u>
Total gastos financieros	<u>2.244.970</u>	<u>(1.804.984)</u>
Margen financiero bruto	5.708.974	3.773.348
Provisión para cartera de créditos (Notas 2 y 5)	(1.124.522)	(963.152)
Gastos por desvalorización de inversiones disponibles para la venta (Nota 2-c)	<u>(3.069)</u>	<u>-</u>
Margen financiero neto	<u>4.581.383</u>	<u>2.810.196</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	58.090	56.267
Operaciones en moneda extranjera (Nota 22)	9.990	(7.612)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	384.411	272.035
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	24.607	22.265
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 7)	82.229	60.372
Diferencias en cambio (Nota 22)	59.608	1.063.278
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	565.416	572.446
Otros ingresos (Nota 18)	<u>1.578.552</u>	<u>1.190.182</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>2.762.903</u>	<u>3.229.233</u>
Primas de seguros, netas de siniestros (Nota 2-l)		
Primas	4.341.714	3.284.696
Siniestros	<u>(3.587.810)</u>	<u>(2.863.982)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>753.904</u>	<u>420.714</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(2.197.438)	(1.707.492)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9 y 10)	(529.595)	(453.031)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(775.498)	(486.579)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(1.937.688)</u>	<u>(1.303.751)</u>
Total gastos operativos	<u>(5.440.219)</u>	<u>(3.950.853)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>2.657.971</u>	<u>2.509.290</u>
Impuestos (Nota 16)		
Corriente	(229.353)	(275.100)
Diferido	<u>46.533</u>	<u>(56.676)</u>
Total impuestos	<u>(182.820)</u>	<u>(331.776)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	2.475.151	2.177.514
Intereses minoritarios	<u>(2.983)</u>	<u>(1.201)</u>
Resultado neto del año	<u>2.472.168</u>	<u>2.176.313</u>
Resultado neto por acción (Nota 21)		
Básico	24,89	21,82
Diluido	24,89	21,81
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	99.335.667	99.758.978
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	99.335.667	99.776.014

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2)	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filial (Nota 20)	Acciones recompradas y restringidas para plan de opción a empleados	Superávit (déficit) no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones (Nota 2)	Total patrimonio
(En miles de bolívares)										
Saldos al 31 de diciembre de 2009	155.976	191.709	203.894	166.715	280.144	3.922.188	(29.319)	(37.820)	26.323	4.879.810
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	2.176.313	-	-	-	2.176.313
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(10.346)	-	-	(10.346)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	-	(358)	-	-	-	-	(3.749)	-	(4.107)
Dividendos en efectivo (Nota 20)	-	-	-	-	-	(97.543)	-	-	-	(97.543)
Ganancia no realizada en Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	355.993	355.993
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	1.269.952	-	-	-	-	1.269.952
Redención de acciones recompradas	(1.570)	-	-	-	-	(21.913)	23.483	-	-	-
Dividendo mínimo a pagar (Nota 2)	-	-	-	-	-	(56.772)	-	-	-	(56.772)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	154.406	191.709	203.536	166.715	1.550.096	5.922.273	(16.182)	(41.569)	382.316	8.513.300
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	2.472.168	-	-	-	2.472.168
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(4.471)	-	-	(4.471)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	-	10	-	-	-	-	(6.834)	-	(6.824)
Dividendos en efectivo (Nota 20)	-	-	-	-	-	(241.049)	-	-	-	(241.049)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	248.292	248.292
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	(4.256)	-	-	-	-	(4.256)
Redención de acciones recompradas	(988)	-	-	-	-	(16.151)	17.139	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>153.418</u>	<u>191.709</u>	<u>203.546</u>	<u>166.715</u>	<u>1.545.840</u>	<u>8.137.241</u>	<u>(3.514)</u>	<u>(48.403)</u>	<u>630.608</u>	<u>10.977.160</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del año	2.472.168	2.176.313
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	1.124.522	963.152
Depreciación y amortización	164.375	155.090
Disminución de provisión para cartera de créditos	(320)	(1.396)
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	66.149	37.334
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes	(82.229)	(60.372)
Gastos por intereses minoritarios	2.983	1.201
Impuesto sobre la renta diferido	(46.533)	56.676
Amortización de bienes realizables	52.039	53.685
Provisión para indemnizaciones laborales	244.618	186.225
Pago de indemnizaciones laborales	(236.490)	(178.999)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(150.371)	(181.073)
Intereses y comisiones por pagar	(4.219)	2.337
Bienes realizables y otros activos	(548.985)	(424.619)
Otros pasivos	<u>1.650.544</u>	<u>1.657.253</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>4.708.251</u>	<u>4.442.807</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	(2.701.163)	(6.012.620)
Créditos otorgados	(166.234.259)	(176.440.649)
Créditos cobrados	147.666.362	159.688.510
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(102.416)</u>	<u>(286.846)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(21.371.476)</u>	<u>(23.051.605)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	19.467.232	19.519.209
Pasivos financieros a corto plazo	348.512	620.959
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(67.043)	(245.351)
Obligaciones subordinadas	-	233.935
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	(668.387)	(75.014)
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	176.655	922.223
Dividendos pagados en efectivo	(305.947)	(123.635)
Prima en emisión de acciones	10	(358)
Recompra de acciones	(4.472)	(10.346)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	<u>(6.834)</u>	<u>(3.749)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>18.939.726</u>	<u>20.837.873</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto del año	2.276.501	2.229.075
Al principio del año	<u>13.728.947</u>	<u>11.499.872</u>
Al final del año	<u>16.005.448</u>	<u>13.728.947</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>270.910</u>	<u>72.812</u>
Intereses pagados	<u>2.126.755</u>	<u>1.667.237</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>(4.256)</u>	<u>1.269.952</u>
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones	<u>248.292</u>	<u>355.993</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

1. Entidad que Reporta y Régimen Legal

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas (BVC). Adicionalmente, tiene un programa de ADR (Recibos de Depósitos Americanos) Nivel 1 que cotiza en el mercado "over the counter" de los Estados Unidos de América con acciones Clases "A" y "B" como activo subyacente. Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Capitales venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV), por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SNV.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (MERCANTIL) prestan servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros en Venezuela y en los Estados Unidos de América, y proveen servicios de seguros en Venezuela.

Las principales filiales de MERCANTIL son: Mercantil, C.A. Banco Universal en Venezuela, poseído en un 99,93%; Mercantil Commercebank Holding Corporation, que es la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. banco comercial en los Estados Unidos de América, poseída en un 100%; Mercantil Seguros, C.A. en Venezuela, empresa dedicada al ramo de seguros, poseída en un 100% a través de Epica Investment, Inc. y; Mercantil Merinvest, C.A. y sus filiales, poseídas en un 100%.

Otras filiales financieras de MERCANTIL, también poseídas en un 100% a través de diversos Sub-holdings y que se consolidan, son: Mercantil Bank Curacao, N.V. (banco off-shore, domiciliado en las Antillas Neerlandesas); Mercantil Bank (Panamá), S.A.; Mercantil Bank (Schweiz) AG (domiciliado en Suiza) y su filial Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) (domiciliada en Grand Cayman, B.W.I.) y; Mercantil Inversiones y Valores, C.A.

Los estados financieros consolidados de MERCANTIL al 31 de diciembre 2011 y 2010 fueron aprobados por la Junta Directiva el 11 de enero de 2012 y 12 de enero de 2011, respectivamente.

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

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

Ley Instituciones Sector Bancario

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

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 del 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. En junio de 2011 se recibió respuesta al referido plan de ajuste, otorgando un plazo máximo de 180 días para su ejecución, el cual se extendió para algunas actividades por el plazo de 180 adicionales previsto en la Ley. 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 Organo 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.

No obstante, Mercantil Servicios Financieros, C.A., en espera de la promulgación de las mencionadas normas ha establecido, respecto de Mercantil Seguros, C.A. una estructura basada en la figura de un fideicomiso, cuyo beneficiario es Mercantil Servicios Financieros, C.A., al cual se han aportado las acciones de una empresa que, indirectamente, es la propietaria de la casi totalidad de las acciones de Mercantil Seguros, C.A.

La siguiente tabla incluye algunos rubros de Mercantil Seguros, C.A., los cuales se encuentran consolidados en los estados financieros de MERCANTIL:

	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Principales rubros	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Principales rubros
		(En millones de bolívares)		
Activo	4.790		3.350	
Inversiones en títulos valores		3.280		2.399
Bienes de uso		150		122
Otros activos - primas por cobrar		712		459
Otros		648		370
Pasivo	3.441		2.366	
Otros pasivos - reservas		2.580		1.871
Otros rubros		861		495

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Principales rubros	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Principales rubros
		(En millones de bolívares)		
Patrimonio	1.350		984	
Ingresos	1295		929	
Ingresos por inversiones		339		219
Primas, netas de siniestros		754		419
Otros		203		291
Gastos	820		(520)	
Gastos operativos		763		(504)
Otros		57		(16)
Resultado neto	476		409	

Ley de Mercado de Valores

En agosto de 2010 entró en vigencia en Venezuela la nueva Ley de Mercado de Valores, la cual modifica sustancialmente el régimen aplicable en la materia. Se amplía el ámbito de aplicación de la Ley y las facultades, especialmente normativas, de la nueva Superintendencia Nacional de Valores. Se faculta al Presidente de la República a suspender las operaciones del mercado. Se prohíbe a los operadores de valores ejercer la correduría de títulos públicos. Se incorporan normas referidas a las empresas relacionadas con los entes regulados por la Ley, así como con el desconocimiento del beneficio de la personalidad jurídica de las empresas. La Ley contempla una nueva regulación referida a acciones con distintos derechos en empresas que realicen ofertas públicas dirigidas a pequeños inversores. Se contempla la posibilidad de que se dicten nuevas normas sobre la forma y composición societaria que deberán adoptar los emisores, así como sobre la constitución y funcionamiento de las juntas directivas y la celebración de las asambleas. Incorpora el arbitraje como única forma de resolución de conflictos entre emisores, inversores e intermediarios. La Ley prohíbe también ser miembros de una bolsa de valores a las personas que posean el tres por ciento o más del capital de otras instituciones del sistema financiero. Se contempla un régimen de intervención a las empresas reguladas por la Ley que incluye a las empresas emisoras. La Ley crea los consejos de inversores como mecanismo de participación y defensa ciudadana.

Ley de la Actividad Aseguradora

En julio de 2010 fue publicada la Ley de la Actividad Aseguradora, cuyo ámbito de aplicación se extiende a otros sectores de la economía nacional, tales como las empresas de medicina prepagada (administradoras de fondos con el objeto de cubrir los gastos médicos), las financiadoras de primas de seguros y las cooperativas de seguros. Esta Ley establece nuevas obligaciones en relación con planes de servicios de salud de tipo social, modalidades de prestación de dichos servicios, la creación de nuevas reservas, así como un incremento del aporte de las empresas de seguros a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, fijando este aporte entre el 1,5% y 2,5% de las primas netas cobradas (entre el 0,20% y el 1,50% para el 2010).

En noviembre de 2010 la Superintendencia de la Actividad Aseguradora aprobó el plan de ajuste que le presentó la Compañía. Entre otros aspectos el plan contempla: 1) modificación de documentos de pólizas, tarifas y otros; 2) ajuste inmediato de las reservas técnicas para siniestros incurridos y no notificados y para riesgos catastróficos; 3) aseguramiento de los bienes de la empresa; y 4) constitución de garantías a la Nación.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, la gerencia realizó todas las acciones necesarias para dar cumplimiento a la Ley dentro del plazo establecido.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Ley de Atención al Sector Agrícola

En enero de 2011 fue publicada en Venezuela 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 considera que, al 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.

A continuación se presenta un resumen de las principales localidades donde opera MERCANTIL y entidades creadas con fines específicos, así como las regulaciones a las cuales están sometidas:

a) Mercantil, C.A. Banco Universal

Se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario (Ley General de Bancos), así como por las Normas e Instrucciones establecidas por la SUDEBAN, el BCV y el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE).

Como parte del ambiente regulatorio, al 31 de diciembre de 2011 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 53,01% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrícola, hipotecario, turismo, manufactura y microempresarial (52,01% al 31 de diciembre 2010 a los sectores agrícola, hipotecario, manufactura, microempresarial y turismo). Al 31 de diciembre 2011 y 2010, la cartera de créditos bruta destinada a estos sectores es de Bs 17.261.076.000 y Bs 11.328.881.000, respectivamente, Nota 5.

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En ese sentido, en diciembre de 2011 y 2010, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24%, y para operaciones de tarjetas de crédito el 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre de 2011 son: agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 9% y 12%, hipotecario entre el 1,40% y 11,42%, y manufacturera el 19% (agrícola el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 15% y 16%, hipotecario entre el 4,66% y manufacturera el 19% al 31 de diciembre de 2010).

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%.

b) Mercantil Commercebank, N.A.

Constituido y domiciliado de conformidad con las leyes de los Estados Unidos de América, y se encuentra sujeto a la supervisión y regulación de la Oficina del Contralor de la Moneda (Office of the Controller of the Currency - OCC).

c) Mercantil Bank (Schweiz) AG

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

d) Mercantil Bank (Panamá) S.A.

Constituido, domiciliado y regulado por las Leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

e) Mercantil Seguros, C.A.

Constituido en Venezuela y se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora, y por las Normas Contables e Instrucciones establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

f) Mercantil Merinvest, C.A.

Constituida en Venezuela, es una compañía holding de las filiales venezolanas dedicadas a las operaciones de corretaje de valores y administración de fondos mutuales. Estas filiales están sometidas al control de la SNV y la Ley de Mercado de Valores.

2. Resumen de los Principios Contables en Uso

En abril de 2008 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF), como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela a partir del 1 de enero de 2008. Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación y la valoración de transacciones y saldos en moneda extranjera, entre otros. En enero de 2009 la SNV estableció que las compañías que hagan oferta pública de valores deben presentar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y NIIF a partir de 2011. No obstante, MERCANTIL y sus filiales, sujetas al control de la SNV, deberán seguir presentando su información financiera de conformidad con el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas exigido por la SNV hasta tanto esta Superintendencia determine lo contrario.

MERCANTIL sigue las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SNV. Cuando estas normas no contienen instrucciones específicas, se siguen las VEN-NIF. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados con base en Normas e Instrucciones establecidas por la SNV, las cuales difieren en ciertos aspectos de las VEN-NIF. Las principales diferencias aplicables a MERCANTIL son las siguientes:

1) Estados financieros ajustados por inflación

El Boletín de Aplicación N° 2 (BA VEN-NIF 2) establece los criterios para la aplicación en Venezuela de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias". Este Boletín requiere que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SNV, MERCANTIL no debe reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SNV estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros nominales es la NIC 29. Esta Norma establece que cuando una economía deja de ser hiperinflacionaria y una empresa descontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación, se debe considerar las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al final del ejercicio contable anterior informado como las bases para presentar los estados financieros nominales. Por tal motivo, MERCANTIL consideró las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999 como las bases para presentar los estados financieros nominales de los períodos siguientes, Nota 33.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

2) Operaciones con derivados

La presentación de los valores contractuales por operaciones con derivados, de acuerdo con las normas de la SNV, se presentan en cuentas de orden, mientras que, de acuerdo con las VEN-NIF, deben incorporarse al balance general. Adicionalmente, las fluctuaciones entre el valor razonable de los contratos spot y el precio pactado entre las partes se registran como cargos diferidos, con contrapartida a la cuenta de Superávit (déficit) no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones en el patrimonio, en lugar de incluirse en las cuentas de resultados del año, de acuerdo con lo establecido en las VEN-NIF.

3) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, 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 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 la provisión genérica, la cual, de registrarse, debe ser contabilizada como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio.

4) Cartera de créditos reestructurada

En el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, 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 año cuando dicho activo se haya deteriorado.

5) Cartera de créditos vencida y en litigio

El plazo para cancelar por incobrables 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, se reclasificará 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, se reclasificará a la categoría que tenía antes de entrar en litigio o vencido. Los préstamos en litigios son aquellos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales. Según las VEN-NIF, los préstamos se registran con base en su cobrabilidad.

6) Bienes de uso

Hasta el 31 de diciembre de 1999, los bienes de uso están registrados a los costos actualizados por los efectos de la inflación, netos de su depreciación acumulada. A partir del 2000, las nuevas adiciones han sido registradas a su costo de adquisición, mientras que las VEN-NIF permiten la revaluación de los bienes de uso, registrándose dicho incremento en el valor del activo como un superávit por revaluación dentro del patrimonio. MERCANTIL 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 año 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)).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

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

7) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

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

8) Comisiones

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.

9) Impuesto diferido

MERCANTIL reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo por las diferencias temporales representadas por gastos o ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines fiscales y los contables, siempre y cuando existan expectativas razonables de realización o recuperación en el tiempo. Asimismo, no se registra impuesto sobre la renta diferido activo por un monto que exceda el gasto de impuesto del año. De acuerdo con las VEN-NIF, se reconoce un impuesto diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el financiero siempre que exista expectativa razonable de recuperación.

10) Reversión monetaria

Los gastos asociados al proceso de reversión monetaria por concepto de adecuación de equipos tecnológicos, asesoría, adiestramiento, viáticos y otros gastos de personal, publicidad, software y seguridad se difieren y están siendo amortizados, según su naturaleza, en un plazo comprendido entre uno y seis 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 deberán ser reconocidos como gastos del año en el cual se incurran.

11) Plusvalía

MERCANTIL amortiza la plusvalía por el método de línea recta en un período de veinte años (Nota 10). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo y si el valor en libros excede el valor recuperable, se reconoce el deterioro en el estado de resultados.

12) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

Las inversiones que han sido clasificadas para negociar y disponibles para la venta no podrán tener un lapso de permanencia en esta categoría mayor a noventa días y menor a noventa días, respectivamente, contado desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

13) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento reclasificadas a inversiones 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 la que fueron adquiridas que no califique, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual a MERCANTIL, todas las inversiones que

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta. De acuerdo con las normas de la SNV, las reclasificaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

14) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

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 de costo. Las VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados, en el caso de los títulos de deuda.

15) 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 oficial vigente al cierre de cada período, excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, que se valoran al tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 se presentan a la tasa de cambio oficial vigente de Bs 4,2893/US\$1, Bs 0,002/Ps1 y Bs 4,574/CHF1 (Bs 4,2893/US\$1, Bs 0,002/Ps1 y Bs 4,588/CHF1 al 31 de diciembre de 2010). Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del año, excepto las correspondientes a inversiones en títulos valores de deuda disponibles para la venta y las inversiones en títulos valores de capital objeto de oferta pública denominados en divisas, cuyo efecto por fluctuaciones cambiarias se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio oficial promedio del año. El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicable a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos, como el SITME. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1.

A continuación se presenta un resumen de las normas contables en uso que no difieren de los principios de contabilidad:

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de MERCANTIL y sus filiales poseídas en más de un 50%. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre. Las filiales con esa fecha de cierre son consolidadas con los estados financieros de MERCANTIL al 31 de diciembre. No hay acontecimientos significativos surgidos por la diferencia de ejercicios financieros que, en opinión de la gerencia, puedan tener un impacto significativo sobre la situación financiera o el resultado de las operaciones de MERCANTIL.

Las entidades creadas con fines específicos en las que MERCANTIL mantiene el control, es la propietaria beneficiaria final o es considerada la principal beneficiaria, son incluidas en los estados financieros consolidados, Nota 20.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

b) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros consolidados

La preparación de los estados financieros consolidados y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registrados durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los resultados finales pueden variar en comparación con los saldos iniciales.

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 consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables.

Provisión para reclamos legales y fiscales

MERCANTIL 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. Los resultados finales de estos procesos pueden resultar distintos a los esperados, Nota 31.

c) Portafolio de inversiones

Las inversiones se clasifican al momento de su adquisición, de acuerdo con su naturaleza y la intención para la cual fueron adquiridas en una de las siguientes categorías:

Inversiones para negociar

Se registran a su valor razonable e incluyen las inversiones en títulos de deuda que hayan sido adquiridas para ser prontamente comercializadas. Las ganancias o pérdidas no realizadas originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado se registran en los resultados del año.

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de Superávit (déficit) no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar.

Si la transferencia es a la categoría de mantenidas hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta se mantendrá en forma separada en el patrimonio, amortizándose durante la vida restante de la inversión como ajuste al rendimiento.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Corresponden a títulos de deuda sobre los cuales se mantiene la intención firme y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran al costo de adquisición, ajustado por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o las primas en adquisición se llevan a los resultados durante la vigencia del título.

Portafolio para comercialización de acciones

Se incluyen las inversiones en títulos de capital a ser comercializados.

En el caso de las inversiones en títulos valores de deuda para negociar o disponibles para la venta que no cotizan en bolsas de valores, su valor razonable es determinado por el valor presente del flujo de efectivo futuro de los títulos valores, por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o por precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Valoración de las inversiones

MERCANTIL 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 año, 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 de MERCANTIL para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable.

Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

Estas inversiones corresponden a fondos depositados en instituciones bancarias y se registran a su costo de adquisición, que equivale a su valor nominal.

Inversiones de disponibilidad restringida y reportos

Incluyen las operaciones afectas a reporto y otras inversiones cuyo derecho de propiedad se encuentre restringido o esté dado en garantía de obligaciones. Se valoran de acuerdo con el criterio correspondiente a la categoría de donde provienen.

Inversiones permanentes

Las inversiones en afiliadas con participación entre el 20% y 50% se registran por el método de participación patrimonial, Nota 7.

d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como una inversión de disponibilidad restringida por el monto de los fondos entregados como consecuencia de la operación. El diferencial con el valor de reventa se registra como ingresos financieros, con base en lo devengado, Nota 4.

e) Cartera de créditos

Se presentan como créditos reestructurados aquéllos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordadas previamente hayan sido modificados, atendiendo a una solicitud de refinanciamiento hecha por el deudor y algunas otras condiciones.

Los préstamos se clasifican como vencidos una vez transcurridos treinta días desde su fecha de vencimiento. En el caso de los préstamos pagaderos en cuotas, éstas se presentan como vencidas una vez que tienen un atraso superior a treinta días, y en el caso de que exista alguna cuota con más de noventa días de atraso, el saldo total del respectivo préstamo se clasifica como vencido.

Los créditos por montos menores y de igual naturaleza se evalúan en conjunto, con el fin de determinar las provisiones necesarias.

f) 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

g) Bienes realizables y otros activos

Los bienes realizables distintos a los 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.

La recuperabilidad de las partidas registradas en la cuenta de Otros activos se evalúa utilizando criterios similares, en cuanto sea aplicable, a los establecidos para la cartera de créditos y, adicionalmente, se mantienen provisiones para todas aquellas partidas que por su antigüedad y naturaleza así lo requieran.

h) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas

Los gastos diferidos corresponden principalmente a gastos de instalación, mejoras a oficinas y software. Estos gastos, así como los de desarrollo de sistemas, se registran al costo neto de la amortización acumulada.

La amortización correspondiente se calcula con base en el método de línea recta en un plazo de cuatro años.

i) Impuesto sobre la renta diferido

La provisión de impuesto se basa en una estimación de los resultados fiscales hechos por la gerencia. MERCANTIL registra el 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 16.

j) Obligaciones por operaciones de reporto

Las operaciones de reporto se consideran operaciones de financiamiento; en consecuencia, el monto de los fondos recibidos de estas operaciones se contabiliza como una obligación. El diferencial con el valor de recompra se registra como gastos financieros durante el plazo de la obligación.

k) Reservas para la operación de seguros

Las reservas de seguros para siniestros incluyen el costo estimado de los siniestros reportados y los gastos relacionados a éstos, así como las provisiones estimadas para siniestros incurridos pero no reportados.

Debido a que las reservas se basan en estimaciones, la obligación definitiva puede ser mayor o menor que tales reservas. Los efectos de cambios en las reservas estimadas se incluyen en los resultados del año en el que se originan. Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo de Otros pasivos, Nota 14.

Las primas para pólizas de seguros se llevan a ingresos cuando se devengan. Los ramos de seguros manejados por MERCANTIL, incluyendo pólizas de seguros patrimoniales, accidentes y salud, califican como contratos de seguros a corto plazo.

l) Beneficios laborales

Acumulación para indemnizaciones laborales

MERCANTIL transfiere mensualmente, a fideicomisos a nombre de cada trabajador de las filiales en Venezuela, las indemnizaciones por concepto de antigüedad, los cuales de acuerdo con la Ley Orgánica del Trabajo (LOT), son un derecho adquirido de los trabajadores.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Utilidades y vacaciones al personal

MERCANTIL, 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.

m) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

MERCANTIL 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 año. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación e incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación 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". MERCANTIL mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del año no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Adicionalmente, Mercantil Commercebank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el plan sobre los salarios de los participantes.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, Mercantil Commercebank, N.A. aportó a este plan Bs 8.647.000 y Bs 3.953.000, respectivamente.

Plan de contribuciones definidas

MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario". La contribución de MERCANTIL al plan se registra en los resultados del año en que incurre. 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 del MERCANTIL. En el Plan de Ahorro Previsional, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y MERCANTIL aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

Beneficios post retiro

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

n) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de las acciones que se otorguen a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, los cuales se registran como patrimonio. MERCANTIL 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.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se registran como ingresos cuando se devengan.

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 como ingresos financieros.

p) Valor justo de los instrumentos financieros

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado. El valor según libros de las disponibilidades, portafolios de inversiones y los intereses y comisiones por cobrar se aproxima a sus valores justos de mercado, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Debido a que la mayoría de los préstamos, papeles comerciales y otras obligaciones financieras de MERCANTIL tienen intereses variables susceptibles a las fluctuaciones del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan al valor justo de mercado.

q) Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, excluyendo las acciones recompradas y las restringidas para el plan de opciones de empleados. El resultado neto diluido por acción, se calcula mediante la aplicación del "Método de Acciones en Tesorería", según el cual el resultado neto por acción se calcula como si las opciones de compra de acciones de los empleados hubieran sido ejercidas y los fondos provenientes del ejercicio de las opciones hubiesen sido utilizados para adquirir acciones de MERCANTIL, Nota 21.

r) 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 MERCANTIL valora sus propios activos. Las inversiones en títulos valores se valoran, en su mayor parte, como inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

s) Equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo son los saldos de disponibilidades y la porción de inversiones en depósitos y colocaciones a plazo, con vencimientos menores o iguales a noventa días.

t) Dividendos

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

u) Cuentas de orden

MERCANTIL registra en las cuentas de orden los activos de los fideicomisos, los cuales son valorados con base en los mismos parámetros con que MERCANTIL valora sus propios activos; los montos autorizados por la SNV para la emisión de papeles comerciales y obligaciones quirografarias, las líneas de crédito otorgadas y los encargos de confianza, Nota 23.

3. Disponibilidades

Las principales filiales bancarias deben mantener saldos mínimos de disponibilidades, en moneda nacional y en moneda extranjera, requeridos por organismos reguladores correspondientes. Estos saldos son determinados con base en los depósitos y otras operaciones pasivas mantenidas por las filiales.

Los saldos en el BCV que se incluyen en las disponibilidades son los siguientes:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista	2.302.944	2.331.873
Encaje legal en moneda nacional	8.289.604	6.708.305
Encaje legal en dólares estadounidenses	<u>2.094</u>	<u>3.078</u>
	<u>10.594.642</u>	<u>9.043.256</u>

Los efectos de cobro inmediato corresponden a cheques recibidos y en proceso de cobro a otras instituciones financieras.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el encaje legal en Venezuela fue del 17% sobre las captaciones totales y sobre otras obligaciones pasivas, incluyendo las captaciones de recursos bajo la modalidad de inversiones cedidas y exceptuando las obligaciones con el BCV, FOGADE y otras instituciones financieras. En julio 2011 el encaje legal se redujo a 14%, siempre que el 3% de disminución sea destinado al financiamiento de un proyecto nacional de construcción de viviendas. De acuerdo con lo anterior, en julio de 2011 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal invirtió Bs 1.315.669.000 en certificados de participación emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) en calidad de fiduciario, con vencimiento en junio de 2014 y rendimiento anual del 3,75%; la filial Mercantil, C.A. Banco Universal tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. En septiembre de 2011 Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) suscribió un contrato para garantizar a BANDES la disponibilidad de los recursos necesarios para el pago de estas obligaciones (Nota 4). El encaje para las captaciones u operaciones pasivas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
Inversiones para negociar				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera				
	<u>27.342</u>	<u>27.342</u>	<u>38.776</u>	<u>38.776</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América				
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América.				
	5.828	5.828	-	-
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de América				
	116.934	116.934	112.477	112.477
Otras inversiones				
	<u>133.299</u>	<u>133.299</u>	<u>81.253</u>	<u>81.253</u>
	<u>256.061</u>	<u>256.061</u>	<u>193.730</u>	<u>193.730</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
Otras inversiones				
	<u>7.726</u>	<u>7.726</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
	<u>291.129</u>	<u>291.129</u>	<u>232.550</u>	<u>232.550</u>

	<u>31 de diciembre de 2011</u>				<u>31 de diciembre de 2010</u>			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)							
Inversiones disponibles para la venta								
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional (1)								
	6.682.059	349.432	(25.127)	7.006.364	4.652.884	294.068	(57.619)	4.889.333
En moneda extranjera								
	<u>680.327</u>	<u>165.636</u>	<u>(14.806)</u>	<u>831.157</u>	<u>492.871</u>	<u>65.124</u>	<u>(50.486)</u>	<u>507.509</u>
	<u>7.362.386</u>	<u>515.068</u>	<u>(39.933)</u>	<u>7.837.521</u>	<u>5.145.755</u>	<u>359.192</u>	<u>(108.105)</u>	<u>5.396.842</u>
Otras inversiones								
En moneda nacional								
	484.521	1.793	(2.528)	483.786	473.316	2.693	(3.168)	472.841
En moneda extranjera								
	<u>398</u>	<u>-</u>	<u>(176)</u>	<u>222</u>	<u>3.108</u>	<u>-</u>	<u>(133)</u>	<u>2.975</u>
	<u>484.919</u>	<u>1.793</u>	<u>(2.704)</u>	<u>484.008</u>	<u>476.424</u>	<u>2.693</u>	<u>(3.301)</u>	<u>475.816</u>
	<u>7.847.305</u>	<u>516.861</u>	<u>(42.637)</u>	<u>8.321.529</u>	<u>5.622.179</u>	<u>361.885</u>	<u>(111.406)</u>	<u>5.872.658</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América								
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)								
	5.240.461	100.900	(51.448)	5.289.913	6.247.088	76.202	(15.573)	6.307.717
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)								
	2.959.499	56.041	(5.474)	3.010.066	2.347.294	59.728	(8.563)	2.398.459
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América								
	74.486	319	(38)	74.767	237.311	405	(153)	237.563
Otras inversiones								
	<u>905.677</u>	<u>9.130</u>	<u>(8.641)</u>	<u>906.166</u>	<u>1.123.585</u>	<u>5.577</u>	<u>(41.652)</u>	<u>1.087.510</u>
	<u>9.180.123</u>	<u>166.390</u>	<u>(65.601)</u>	<u>9.280.912</u>	<u>9.955.278</u>	<u>141.912</u>	<u>(65.941)</u>	<u>10.031.249</u>
Inversiones en otros países								
	<u>606.605</u>	<u>4.759</u>	<u>(3.336)</u>	<u>608.028</u>	<u>1.183.830</u>	<u>6.400</u>	<u>(6.767)</u>	<u>1.183.463</u>
	<u>17.634.033</u>	<u>688.010</u>	<u>(111.574)</u>	<u>18.210.469</u>	<u>16.761.287</u>	<u>510.197</u>	<u>(184.114)</u>	<u>17.087.370</u>

- (1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$ 149.729.595 al 31 de diciembre de 2011, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 22.
- (2) Incluyen títulos del Government National Mortgage Association y Small Business Administration.
- (3) Incluyen acciones del Federal National Mortgage Association, Federal Home Loan Bank.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre de 2011 las inversiones disponibles para la venta con un valor de mercado de US\$883 millones fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$1.011 millones al 31 de diciembre de 2010).

La ganancia (pérdida) no realizada al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Por tipo de portafolio		
Inversiones disponibles para la venta	576.436	326.084
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que han sido reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	38.920	43.545
Portafolio para comercialización de acciones	10.548	9.865
Inversiones de disponibilidad restringida	4.591	2.806
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	<u>113</u>	<u>16</u>
	<u>630.608</u>	<u>382.316</u>

Al 31 de diciembre 2011 el valor de mercado de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 111.574.000 (Bs 108.105.000 al 31 de diciembre de 2010). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL 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. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

	<u>31 de diciembre de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u>		
	Costo amortizado	Pérdida no realizada	Valor de mercado	Costo amortizado	Pérdida no realizada	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)					
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento						
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos						
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela						
En moneda nacional (1)	<u>2.586.194</u>	<u>(15.827)</u>	<u>2.570.367</u>	<u>320.123</u>	<u>(31.797)</u>	<u>288.326</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en US\$						
Otras inversiones	<u>34.095</u>	<u>(174)</u>	<u>33.921</u>	<u>33.930</u>	<u>(66)</u>	<u>33.864</u>
Inversiones en otros países	<u>258.264</u>	<u>692</u>	<u>258.956</u>	<u>268.987</u>	<u>1.880</u>	<u>270.867</u>
	<u>2.878.553</u>	<u>(15.309)</u>	<u>2.863.244</u>	<u>623.040</u>	<u>(29.983)</u>	<u>593.057</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.296 al 31 de diciembre de 2011 pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 22.

En noviembre de 2011 el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH) emitió valores hipotecarios especiales con garantía de créditos hipotecarios a largo plazo, con vencimiento en noviembre de 2021 y rendimiento anual del 2%, la filial Mercantil C.A. Banco Universal tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estos valores pueden ser imputados a la cartera obligatoria hipotecaria de construcción del año 2011. Al 31 de diciembre de 2011, la filial Mercantil C.A. Banco Universal mantiene Bs 927.760.000, en estos títulos.

	<u>31 de diciembre de 2011</u>				<u>31 de diciembre de 2010</u>			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida No realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)							
Portafolio para comercialización de acciones								
Acciones emitidas por empresas venezolanas	3.188	11.068	(521)	13.735	5.947	10.900	(1.037)	15.810
Acciones emitidas por empresas del exterior	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>21</u>
	<u>3.188</u>	<u>11.068</u>	<u>(521)</u>	<u>13.735</u>	<u>5.967</u>	<u>10.901</u>	<u>(1.037)</u>	<u>15.831</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>
	(En miles de bolívares)			
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En el Banco Central de Venezuela	1.826.500	1.826.500	1.439.000	1.439.000
En instituciones financieras	<u>262.500</u>	<u>262.500</u>	<u>324.589</u>	<u>324.589</u>
	<u>2.089.000</u>	<u>2.089.000</u>	<u>1.763.589</u>	<u>1.763.589</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por instituciones financieras de los Estados Unidos de América				
Depósitos a plazo				
Depósitos overnight	77.636	77.636	50.184	50.184
	<u>1.035</u>	<u>1.035</u>	<u>1.036</u>	<u>1.036</u>
	<u>78.671</u>	<u>78.671</u>	<u>51.220</u>	<u>51.220</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
	<u>229.632</u>	<u>229.632</u>	<u>127.190</u>	<u>127.190</u>
	<u>2.397.303</u>	<u>2.397.303</u>	<u>1.941.999</u>	<u>1.941.999</u>

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 31 de diciembre de 2011 incluyen inversiones por Bs 2.374.617.000, con vencimientos menores a noventa días (Bs 1.904.002.000 al 31 de diciembre de 2010).

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>
	(En miles de bolívares)			
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional				
En moneda extranjera	1.229.027	1.228.923	1.612.544	1.612.429
	<u>129</u>	<u>129</u>	<u>78</u>	<u>78</u>
	<u>1.229.156</u>	<u>1.229.052</u>	<u>1.612.622</u>	<u>1.612.507</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América				
	<u>56.776</u>	<u>61.471</u>	<u>72.459</u>	<u>75.380</u>
Inversiones en otros países				
	<u>1.510</u>	<u>1.510</u>	<u>3.053</u>	<u>3.053</u>
	<u>1.287.442</u>	<u>1.292.033</u>	<u>1.688.134</u>	<u>1.690.940</u>

Al 31 de diciembre de 2011 las inversiones de disponibilidad restringida incluyen títulos valores de la agencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal en Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$8.934.000 (US\$10.623.123 al 31 de diciembre de 2010), dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Valor según libros (equivalente al valor de mercado)</u>	<u>Porcentaje de rendimiento</u>	<u>Costo</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Porcentaje de rendimiento (1)</u>
	(En miles de bolívares)					
En bolívares						
Menos de un año						
	1.790.035	1.788.809	11,21	-	-	-
De uno a cinco años						
	4.487.398	4.534.329	13,6	1.315.669	1.315.669	-
Más de cinco años						
	925.283	1.203.231	15,39	1.244.473	1.249.185	6,63
En dólares estadounidenses						
Menos de un año						
	287.631	288.052	4,86	86.094	82.351	2,35
De uno a cinco años						
	1.369.457	1.402.875	5,34	216.922	211.112	3,49
Más de cinco años						
	<u>8.774.229</u>	<u>8.993.173</u>	5,07	<u>19.636</u>	<u>20.236</u>	7,45
	<u>17.634.033</u>	<u>18.210.469</u>		<u>2.882.794</u>	<u>2.878.553</u>	

(1) El rendimiento de los títulos valores se basa en el costo amortizado al final del año. El rendimiento se obtiene de dividir el ingreso de los títulos (incluye amortización de las primas o descuentos) entre el costo amortizado. No reconoce el efecto de los cambios del valor razonable.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, se obtuvieron ganancias netas por Bs 565.416.000 (Bs 576.073.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, MERCANTIL efectuó operaciones de permuta de títulos valores, en las cuales entregó obligaciones emitidas por la República Bolivariana de Venezuela denominadas en moneda extranjera a cambio de obligaciones emitidas por la República Bolivariana de Venezuela denominadas en bolívares, que fueron posteriormente vendidas, generándose una ganancia de Bs 3.627.000, que se incluye en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2011 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación venezolana e inversiones en títulos valores con el BCV, que representan el 43,37% y 12,16%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (24,66% y 14,13%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 36,42% del referido portafolio (45,14% al 31 de diciembre de 2010).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011					31 de diciembre de 2010		
	Vigente	Reestructurada	Vencida	En litigio	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)							
Por tipo de actividad económica								
Comercial	25.368.117	276.905	192.392	252.533	26.089.947	42	16.450.912	37
Tarjetas de crédito	6.575.966	-	2.070	-	6.578.036	11	4.664.317	11
Agropecuaria	6.109.001	177.508	104.080	8.420	6.399.009	10	4.391.367	10
Servicios	4.764.142	3.691	4.000	-	4.771.833	8	3.233.253	7
Industrial	4.533.383	22.813	7.530	69	4.563.795	7	3.069.123	7
Adquisición de vivienda	3.340.899	1.657	94.747	28.441	3.465.744	6	2.648.130	6
Comercio exterior	3.291.484	-	7.262	-	3.298.746	5	3.611.877	8
Construcción	2.477.951	77.926	106.812	147.071	2.809.760	4	2.794.002	6
Préstamos para vehículos	1.804.466	-	12.799	-	1.817.265	3	1.357.142	3
Otros	<u>2.564.335</u>	<u>38.675</u>	<u>42.963</u>	<u>49.786</u>	<u>2.695.759</u>	<u>4</u>	<u>2.141.943</u>	<u>5</u>
	<u>60.829.744</u>	<u>599.175</u>	<u>574.655</u>	<u>486.320</u>	<u>62.489.894</u>	<u>100</u>	<u>44.362.066</u>	<u>100</u>

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	(En miles de bolívares)	%	(En miles de bolívares)	%
Por ubicación geográfica				
Venezuela	44.440.731	71	28.404.334	64
Estados Unidos de América	10.470.758	17	9.263.027	21
Brasil	1.546.502	2	1.589.890	4
Perú	969.536	2	837.918	2
México	679.081	1	664.265	1
Colombia	328.162	1	361.983	1
Suiza	314.177	1	218.571	-
Panamá	231.719	-	365.512	1
Otros países	<u>3.509.228</u>	<u>5</u>	<u>2.656.566</u>	<u>6</u>
	<u>62.489.894</u>	<u>100</u>	<u>44.362.066</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión consolidada para cartera de créditos:

	Años finalizados el	
	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del año	1.433.960	892.725
Provisión del año	1.124.522	962.364
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	(71)	204.806
Disminución de provisión (Nota 18)	(320)	(1.344)
Débitos por créditos incobrables	(427.538)	(624.591)
Trasposos de otras reservas	<u>(12.460)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>2.118.093</u>	<u>1.433.960</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la cartera de créditos que ha dejado de devengar intereses asciende a Bs1.341.592.000 e incluye US\$244.118.000 (Bs 1.575.694.000, e incluye US\$311.513.000 al 31 de diciembre de 2010).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, los intereses devengados y no registrados como ingresos sobre préstamos vencidos y en litigio ascendieron a Bs 595.473.00 e incluye US\$10.7 millones (Bs 369.752.000 e incluye US\$14,7 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010). Asimismo, los rendimientos por cartera de créditos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2011 incluyen Bs 416.561.000 (Bs 278.774.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010) por intereses cobrados correspondientes a créditos vencidos y en litigio, los cuales habían sido diferidos en años anteriores.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, se cobraron créditos registrados como incobrables en años anteriores por Bs 122.686.000 (Bs 87.207.000 durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2010), los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Intereses sobre		
Cartera de créditos	397.412	310.172
Inversiones en valores	<u>230.236</u>	<u>150.381</u>
	627.648	460.553
Comisiones por cobrar	42.610	34.252
Provisión para posibles pérdidas	<u>(36.969)</u>	<u>(11.887)</u>
	<u>633.289</u>	<u>482.918</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Costos							Saldos al 31 de diciembre de 2011
	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Retiros	Desincorporaciones totalmente depreciadas	Otros	Pérdida por desvalorización de activo	Ajuste por traducción	
	(En miles de bolívares)							
Edificios e instalaciones	534.596	35.578	(5.529)	(54)	-	-	-	564.591
Mobiliario y equipos	517.654	89.073	(5.125)	(466)	-	-	(16)	601.120
Obras en ejecución	49.813	32.449	(64.617)	-	-	-	-	17.645
Terrenos	37.538	601	-	-	2	-	-	38.141
Equipos de transporte	9.980	1.620	(1.188)	-	-	-	-	10.412
Equipos de proyecto Chip	11.211	2.949	-	-	(3)	-	-	14.157
Otros bienes	97.389	6.426	-	-	-	-	(1)	103.814
Total	1.258.181	168.696	(76.459)	(520)	(1)	---	(17)	1.349.880

	Depreciación acumulada						Saldos al 31 de diciembre de 2011
	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Retiros	Desincorporaciones totalmente depreciadas	Otros	Ajuste por traducción	
	(En miles de bolívares)						
Edificios e instalaciones	(170.308)	(24.732)	(75)	54	5.654	-	(189.407)
Mobiliario y equipos	(365.284)	(57.025)	4.483	466	(2.256)	28	(419.588)
Equipos de transporte	(5.843)	(2.791)	2.362	-	-	-	(6.272)
Equipos de proyecto Chip	(3.334)	(3.432)	-	-	3	-	(6.763)
Otros bienes	(24.166)	(8.286)	-	-	(1)	-	(32.453)
Total	(568.935)	(96.266)	6.770	520	3.400	28	(654.483)
Neto	689.246	72.430	(69.689)	---	3.399	11	695.397

Al 31 de diciembre de 2011 los bienes de uso incluyen Bs 82.859.000 correspondientes a un avión para uso corporativo (Bs 83.109.000 al 31 de diciembre de 2010). Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, se registraron gastos de depreciación por Bs 8.286.000 (Bs 6.922.000 en el año finalizado el 31 de diciembre de 2010).

Durante el año finalizado el 31 diciembre de 2011, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 96.267.000 (Bs 87.639.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

Al 31 de diciembre de 2011 los edificios, instalaciones y terrenos con un valor según libros de Bs 413.325.000 tienen un valor de mercado estimado de Bs 2.307.788.000, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes entre abril y junio de 2009.

Al 31 de diciembre de 2011 las obras en ejecución corresponden, principalmente, a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

A continuación se presenta un resumen de la vida útil asignada a los bienes de uso:

	Vida útil (Años)	Vida útil remanente (Años)
Edificaciones e instalaciones	40	23
Mobiliario y equipos	4-10	2
Otros bienes	10	6

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguro por cobrar	716.532	471.884
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	198.904	96.696
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada de Bs 215.716 (Bs 182.023 al 31 de diciembre de 2010)	175.800	137.608
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	139.449	116.729
Gastos pagados por anticipado	136.679	146.501
Plusvalías	129.082	141.019
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	95.829	45.502
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles (Nota 9)	50.147	43.123
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	42.221	54.257
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria	39.191	39.191
Inventario de papelería y efectos de escritorio	37.577	43.227
Partidas en tránsito	25.683	25.925
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 178.239 (Bs 161.123 al 31 de diciembre de 2010)	23.848	33.355
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	21.612	10.464
Ajuste a valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 23)	21.057	13.033
Valoración Cross Currency Swap (Notas 14 y 23)	19.956	84.055
Publicidad pagada por anticipado	2.105	3.223
Gastos por reconversión monetaria (Nota 2)	1.927	3.303
Otros	<u>221.672</u>	<u>139.855</u>
	2.099.271	1.648.950
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(86.671)</u>	<u>(66.637)</u>
	<u>2.012.600</u>	<u>1.582.313</u>

En el 2000, 2001 y 2006, MERCANTIL adquirió participaciones mayoritarias en un banco comercial en Venezuela (Interbank, C.A.), una empresa de seguros (C.A. Seguros Orinoco) y un banco en Florida (Florida Savings Bank), originándose plusvalías por Bs 131.222.000, Bs 19.602.000, Bs 41.162.000, respectivamente. Estas empresas fueron posteriormente fusionadas con Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Seguros, C.A. y Mercantil Commercebank N.A., respectivamente. Para la adquisición de Seguros Orinoco existen garantías de los anteriores accionistas, durante un período de diez años, en cuanto a la recuperación de activos y la resolución de ciertas contingencias. En noviembre de 2007 se firmó un acuerdo entre la filial Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. y algunos de los anteriores accionistas de C.A. Seguros Orinoco, en el que se conviene dar por terminado el fideicomiso constituido por garantías otorgadas en la adquisición de la mencionada empresa. El monto que mantiene MERCANTIL al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asociado a este finiquito es de US\$ 185.454.

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía:

	Costo		
	31 de diciembre de 2010	Ajuste por traducción	31 de diciembre de 2011
	(En miles de bolívares)		
Interbank, C.A.	131.222	-	131.222
Florida Savings Bank	82.326	-	82.326
C.A. Seguros Orinoco	19.602	-	19.602
Mercantil Seguros, C.A.	3.989	-	3.989
Todo 1 Service, Inc.	<u>3.291</u>	<u>-</u>	<u>3.291</u>
	<u>240.430</u>	<u>-</u>	<u>240.430</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	Amortización acumulada			31 de diciembre de 2011
	31 de diciembre de 2010	Adiciones	Ajuste por traducción	
	(En miles de bolívares)			
Interbank, C.A.	65.612	6.560	-	72.172
Florida Savings Bank	18.866	4.117	-	22.983
C.A. Seguros Orinoco	9.548	1.060	-	10.608
Mercantil Seguros, C.A.	2.094	200	-	2.294
Todo 1 Service, Inc.	<u>3.291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.291</u>
	<u>99.411</u>	<u>11.937</u>	<u>-</u>	<u>111.348</u>

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.

Los derechos sobre los locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria fueron adquiridos principalmente para establecer la oficina principal de Mercantil, C.A. Banco Universal y otras finalidades. Al 31 de diciembre de 2011 los estados financieros consolidados de MERCANTIL incluyen un total de Bs 39 millones (Bs 42 millones al 31 de diciembre de 2010), correspondientes a los mencionados derechos, así como bienes fuera de uso. 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 perito independiente, se estima que el valor razonable de estos activos supera el valor en libros.

El saldo de las partidas en tránsito incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones del giro normal del negocio llevadas a cabo en los últimos días del mes, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo. La mayor parte de estas operaciones se regulariza en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se presentan como otros pasivos, Nota 14.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, MERCANTIL registró gastos de amortización por Bs 68.109.000 (Bs 67.453.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros.

11. Depósitos

Los depósitos se clasifican de la manera siguiente:

Por tipo de captación

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	22.797.171	28	16.222.179	26
Cuentas corrientes remuneradas	24.965.178	31	19.929.002	32
Depósitos de ahorro	27.414.478	33	20.004.694	32
Depósitos a plazo	<u>6.657.318</u>	<u>8</u>	<u>6.211.038</u>	<u>10</u>
	<u>81.834.145</u>	<u>100</u>	<u>62.366.913</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Depósitos a plazo por vencimiento

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	<u>En miles de bolívares</u>	<u>%</u>	<u>En miles de bolívares</u>	<u>%</u>
Hasta 30 días	1.700.310	26	1.952.479	31
De 31 a 60 días	625.066	9	824.206	13
De 61 a 90 días	490.263	7	692.959	11
De 91 a 180 días	918.399	14	803.669	13
De 181 a 360 días	933.246	14	793.525	13
Más de 360 días	<u>1.990.034</u>	<u>30</u>	<u>1.144.200</u>	<u>19</u>
	<u>6.657.318</u>	<u>100</u>	<u>6.211.038</u>	<u>100</u>

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>				<u>31 de diciembre de 2010</u>			
	<u>Depósitos en bolívares</u>		<u>Depósitos en U.S. dólares</u>		<u>Depósitos en bolívares</u>		<u>Depósitos en U.S. dólares</u>	
	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>
		<u>%</u>		<u>%</u>		<u>%</u>		<u>%</u>
Cuentas corrientes remuneradas	0,50	3,00	0,03	0,50	0,50	3,50	0,03	1,20
Depósitos de ahorro	12,50	12,50	0,03	0,90	12,50	12,50	0,03	2,00
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,07	5,70	14,50	14,50	0,10	5,70

Al 31 de diciembre de 2011 los depósitos incluyen Bs 1.150.711.000 (Bs 893.912.000 al 31 de diciembre de 2010) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,4% del total (1,4% al 31 de diciembre de 2010).

12. Captaciones de Recursos Autorizados por la SNV

Al 31 de diciembre de 2010 se emitieron a través de oferta pública, obligaciones quirografarias con las siguientes características:

Obligaciones quirografarias

	Monto de la emisión y colocado (Nota 23)	Fecha de emisión	Plazo (Años)	Rendimiento en relación con la TAM (*)
	(En miles de bolívares)			%
Emisión 2007-I	20.000	Mayo de 2007	4	72,5
Emisión 2008-I	40.000	Febrero y marzo de 2009	2	85,0
Emisión 2009-I	<u>20.000</u>	Agosto de 2009	1,6	83,0
	<u>80.000</u>			
Obligaciones adquiridas por las filiales	(<u>12.957</u>)			
	<u>67.043</u>			

(*) La Tasa Activa de Mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los seis principales bancos comerciales y universales del país, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

MERCANTIL puede redimir de manera total o parcial, a su valor nominal, las mencionadas obligaciones a partir del primer año de la fecha de emisión de cada serie, y en la fecha de pago de los cupones, pudiendo redimir una o varias series emitidas.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

13. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican por tipo y vencimiento como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u>		
	Hasta un año	A más de un año	Total	Hasta un año	A más de un año	Total
	(En miles de bolívares)					
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país						
Saldos acreedores con bancos corresponsales	10.184	-	10.184	132.861	-	132.861
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con intereses anuales del 11% (entre el 15% y 24% al 31 de diciembre de 2010)	55.000	-	55.000	120.000	140.000	260.000
Captaciones y otras obligaciones con el BANAVIH	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
	<u>65.193</u>	<u>-</u>	<u>65.193</u>	<u>252.874</u>	<u>140.000</u>	<u>392.874</u>
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior						
Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$487.250.000 e intereses anuales entre el 0,2% y 5,9% (US\$429.750.000 al 31 de diciembre de 2010 e intereses anuales entre el 0,2% y 5,8%)	1.286.790	803.172	2.089.962	546.887	1.296.441	1.843.328
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.665</u>	<u>-</u>	<u>1.665</u>
	<u>1.286.790</u>	<u>803.172</u>	<u>2.089.962</u>	<u>548.552</u>	<u>1.296.441</u>	<u>1.844.993</u>
Obligaciones por operaciones de reporto						
Obligaciones por operaciones de reporto, con valor nominal de US\$187.000.000 e intereses anuales entre el 3,8% y 5,5% (US\$202.000.000 e intereses anuales entre el 3,8% y 5,5% al 31 de diciembre de 2010)	<u>94.364</u>	<u>707.735</u>	<u>802.099</u>	<u>300.251</u>	<u>566.188</u>	<u>866.439</u>
Otras obligaciones						
Recursos recibidos para la ejecución de programas especiales de financiamiento, con intereses anuales entre el 18% y 22,29%	-	2.111	2.111	-	2.107	2.107
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjeta de crédito	491	-	491	1.262	-	1.262
Obligaciones por cartas de crédito	30.408	-	30.408	25.864	-	25.864
Otros	<u>142</u>	<u>-</u>	<u>142</u>	<u>75</u>	<u>13</u>	<u>88</u>
	<u>31.041</u>	<u>2.111</u>	<u>33.152</u>	<u>27.201</u>	<u>2.120</u>	<u>29.321</u>
	<u>1.477.388</u>	<u>1.513.018</u>	<u>2.990.406</u>	<u>1.128.878</u>	<u>2.004.749</u>	<u>3.133.627</u>

Los vencimientos de los pasivos financieros son los siguientes:

Hasta un año

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	351.958	24	729.358	65
Entre 31 y 60 días	50.967	3	8.524	1
Entre 61 y 90 días	149.003	10	148.288	13
Entre 91 y 360 días	<u>925.460</u>	<u>63</u>	<u>242.708</u>	<u>21</u>
Total	<u>1.477.388</u>	<u>100</u>	<u>1.128.878</u>	<u>100</u>

Más de un año

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
2011	-	-	2.113	-
2012	2.111	-	733.427	37
2013	857.860	57	809.181	40
2014 y siguientes	107.233	7	-	-
2015 y siguientes	128.679	8	128.679	6
2016 y siguientes	134.041	9	91.148	5
2017 y siguientes	<u>283.094</u>	<u>19</u>	<u>240.201</u>	<u>12</u>
Total	<u>1.513.018</u>	<u>100</u>	<u>2.004.749</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Obligaciones por operaciones de reporto

A continuación se presenta la información relacionada con las obligaciones por operaciones de reporto al 31 de diciembre:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Saldo al cierre del año	802.099	866.439
Valor razonable de los instrumentos financieros (1)	802.099	866.439
Saldo total máximo vigente al final de algún mes del año	802.099	1.434.762
Saldo promedio del año	802.099	1.162.083

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

	%	%
Promedio ponderado de tasa de interés		
Por el año		
En moneda extranjera	4,63	4,38
Tasa de interés al cierre del año		
En moneda extranjera	4,63	4,69

Las obligaciones por operaciones de reporto corresponden a inversiones cedidas con pacto de recompra efectuadas por MERCANTIL en el curso normal de sus operaciones.

14. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Reservas para la operación de seguros (Nota 2)	2.547.139	1.840.806
Provisión para contingencias y otras (Notas 16 y 31)	760.852	347.433
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	713.016	585.920
Otras obligaciones a la vista	457.184	387.575
Gastos acumulados por pagar	290.879	320.948
Ingresos e intereses diferidos (Nota 7)	290.715	208.096
Cuentas por pagar a proveedores	259.512	147.792
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	253.889	295.446
Utilidades y bonificaciones al personal	234.685	186.564
Impuestos recaudados y retenidos	111.562	76.467
Partidas en tránsito	69.058	46.861
Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas	24.133	15.598
Contribuciones laborales	22.820	27.194
Provisión para riesgos operativos	11.783	11.785
Dividendos por pagar	4.995	1.139
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-a)	1.012	768
Valoración Cross Currency Swap (Notas 10 y 23)	830	2.837
Impuesto sobre la renta diferido	-	40.011
Otros	<u>331.653</u>	<u>246.574</u>
	<u>6.385.717</u>	<u>4.789.814</u>

Al 31 de diciembre de 2011 MERCANTIL mantiene provisiones para riesgos operativos por Bs 11.783.000, determinadas mediante la utilización de metodologías de evaluación, medición y control de la gestión de riesgo (Bs 11.785.000 al 31 de diciembre de 2010). Las provisiones para contingencias y otros riesgos operativos se registran con cargo a la cuenta de Otros gastos operativos en el estado consolidado de resultados, Nota 19.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Las partidas en tránsito incluyen, principalmente, compromisos adquiridos por Mercantil Commercebank, N.A., correspondientes a operaciones pendientes por liquidar de títulos valores al cierre del año, los cuales se regularizan en los primeros días de enero de 2011 y de enero de 2012, respectivamente.

La Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas y su Reglamento, prevén que la filial Mercantil, C.A. Banco Universal destine del resultado neto anual sujeto al cálculo del impuesto sobre la renta el 1% a programas de prevención integral social del tráfico y consumo de drogas para sus trabajadores.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, MERCANTIL y algunas filiales de MERCANTIL en Venezuela realizaron el aporte establecido en la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI), correspondiente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior.

15. Obligaciones Subordinadas

La filial Commercebank Holding Corporation ha realizado las siguientes emisiones de obligaciones subordinadas a treinta años, obligatoriamente redimibles:

Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa anual	Monto original en millones de US\$	Saldos al 31 de diciembre de 2011		Saldos al 31 de diciembre de 2010	
				Equivalente en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares	Equivalente en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	40	24	104.348	24	104.348
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,6	15	15	64.340	15	64.340
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	42.893	10	42.893
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 3,35	9	9	39.676	9	39.676
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 3,25	8	8	34.314	8	34.314
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 2,85	5	5	21.447	5	21.447
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 1,75	25	25	107.233	25	107.233
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 1,78	15	15	64.340	15	64.340
					<u>478.591</u>		<u>478.591</u>

Mercantil Commercebank Holding Corporation tiene la opción de diferir el pago de interés sobre las obligaciones hasta diez periodos semestrales.

16. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Años finalizados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	212.197	266.571
En el extranjero	<u>17.156</u>	<u>8.529</u>
	<u>229.353</u>	<u>275.100</u>
Diferido		
En Venezuela	(48.607)	56.676
En el extranjero	<u>2.074</u>	-
	<u>(46.533)</u>	<u>56.676</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Impuestos en Venezuela

Ley de 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 de MERCANTIL finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la renta gravable y la utilidad contable de MERCANTIL, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados, ingresos no gravables, y el efecto neto de la exención a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Al 31 de diciembre de 2011 MERCANTIL dispone de pérdidas fiscales trasladables a ejercicios futuros por Bs 92.955.497, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	Territorial	Extraterritorial	Total Global
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	79.557	13.398	92.955
Vencimientos			
2012	77.465	5.057	82.522
2013	1.293	383	1.676
2014	799	7.958	8.757

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 40.099.000), Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A (Bs 26.040.000), Mercantil Inversiones y Valores, C.A. (Bs 24.781.000) Inversiones y Valores Mercantil V, C.A (Bs 1.150.000).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal ha estimado un gasto de impuesto de Bs 139 millones para el año finalizado el 31 de diciembre de 2011 y una pérdida fiscal extraterritorial trasladable a ejercicios futuros de Bs 40 millones. Igualmente, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal determinó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 205 millones.

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta contable y el fiscal de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal por el ejercicio fiscal 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 individual por la tarifa de impuesto	828.353
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto de participación patrimonial	(11.845)
Efecto del ajuste regular por inflación	(535.849)
Efecto neto de exención de títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(393.229)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	223.288
Otras provisiones	96.870
Otros efectos, netos	<u>(68.185)</u>
Efecto de aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto de fuente territorial	139.403
Efecto de aplicación de la tarifa a la pérdida fiscal, neto de fuente extraterritorial	-
Efecto de aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto de fuente territorial y fuente extraterritorial	<u>139.403</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Normativa de precios de transferencia

Las regulaciones relativas al impuesto sobre la renta, tanto en Venezuela como en los Estados Unidos de América, establecen la normativa aplicable en materia de precios de transferencia. De acuerdo con la normativa, los contribuyentes sujetos al impuesto sobre la renta, que celebren operaciones con partes vinculadas en otros países, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones, considerando las metodologías establecidas en las regulaciones respectivas de cada país y a reportar los resultados correspondientes mediante declaración especial. En tal sentido, MERCANTIL y sus filiales, a quienes aplica esta normativa, han presentado las declaraciones informativas en materia de precios de transferencia dentro de los plazos establecidos.

Impuestos en Estados Unidos de América

Impuestos federales

La legislación sobre impuestos federales en Estados Unidos de América contempla, entre otros aspectos, impuesto a las ganancias de capital, un sistema de renta mundial y un régimen de precios de transferencia.

Impuestos estatales

Las empresas en los Estados Unidos de América deben pagar impuestos al estado donde operen. En el 2009 se pagó en los Estados de Florida, Nueva York, Texas y Delaware, cuyas formas de cálculos dependerán de las legislaciones fiscales de cada estado. Lo pagado por impuestos estatales es considerado como gasto deducible a efectos del cálculo del impuesto federal.

b) Impuesto sobre la renta diferido

El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	(50.356)	(31.797)
Provisión para gastos operativos y laborales	50.121	38.937
Provisión para cartera de créditos	41.686	44.591
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	<u>770</u>	<u>2.526</u>
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>42.221</u>	<u>54.257</u>
Inversiones en filiales	<u>-</u>	<u>(40.011)</u>
Impuesto diferido pasivo (Nota 14)	<u>-</u>	<u>(40.011)</u>

MERCANTIL evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, 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 año a otro. MERCANTIL, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto de Bs 42.221.000 al 31 de diciembre de 2011, es realizable.

17. Planes de Beneficios al Personal

a) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, relacionado con este plan, es de Bs 33 millones (Bs 29 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2010).

b) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación se basa en un tiempo mínimo de diez 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 tres años previos a la jubilación; este beneficio no podrá exceder el 60% del salario ordinario promedio mencionado.

c) Beneficios post retiro

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

El gasto de MERCANTIL en el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro, es de Bs 39 millones (Bs 23 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2010).

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:

	<u>Plan Complementario de Pensiones</u> <u>31 de diciembre de</u>		<u>Beneficios post retiro</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	2011	2010	2011	2010
	(En miles de bolívares)			
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del plan				
Obligación por el beneficio del plan al inicio	72.318	41.380	36.223	26.529
Costo del servicio	119	80	3.059	2.204
Costo por intereses	8.539	6.344	7.748	6.037
Pérdida actuarial	13.173	13.240	16.489	4.806
Beneficios pagados	(11.318)	(7.316)	(7.657)	(3.353)
Modificación del plan	<u>11.241</u>	<u>18.590</u>	-	-
Obligación proyectada por el beneficio del plan	<u>94.072</u>	<u>72.318</u>	<u>55.862</u>	<u>36.223</u>
Variación en los activos restringidos del plan				
Valor razonable de los activos al inicio	72.318	41.380	20.000	19.101
Rendimiento de los activos	15.443	14.900	5.467	(3.063)
Contribución de la Compañía	21.117	20.000	5.840	-
Pago de beneficios a cargo del plan	(11.318)	-	-	-
Transferencia de obligaciones	<u>(3.488)</u>	<u>(3.962)</u>	<u>3.488</u>	<u>3.962</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>94.072</u>	<u>72.318</u>	<u>34.795</u>	<u>20.000</u>
Situación financiera al final del año				
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(94.072)	(72.318)	(55.862)	(36.223)
Activos del fondo externo que respalda al plan	<u>94.072</u>	<u>72.318</u>	<u>34.795</u>	<u>20.000</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	-	-	(21.067)	(16.223)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	-	4.774	5.662
(Ganancia) pérdida actuarial no reconocida	-	-	<u>17.190</u>	<u>701</u>
	-	-	<u>897</u>	<u>(9.860)</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo de servicio	119	80	3.059	2.204
Costo por intereses	8.539	6.345	7.748	6.037
Rendimiento esperado de los activos	(15.443)	(14.900)	(5.467)	3.063
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	-	888	888
Amortización de la pérdida (ganancia) actuarial	<u>13.173</u>	<u>13.240</u>	-	<u>(228)</u>
Costo neto del beneficio del año	<u>6.388</u>	<u>4.765</u>	<u>6.228</u>	<u>11.964</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

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 568 millones y una disminución de Bs 47 millones 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 al 31 de diciembre de		Beneficios post retiro al 31 de diciembre de	
	2011 %	2010 %	2011 %	2010 %
Tasa de descuento	22,0	22,5	22,0	22,5
Incremento del salario	22,0	22,5	22,0	22,5
Rendimiento de los activos				
Bolívares	17,0	17,0	17,0	17,0
Dólares estadounidenses	2,0	6,0	2,0	6,0
Incremento del gasto médico durante el año	-	-	26,0	26,5

El costo estimado de los planes para el 2012 es de Bs10,2 millones.

a) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Al 31 de diciembre de 2011 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., las cuales se detallan a continuación:

	Número de acciones		
Total acciones disponibles	<u>1.644.225</u>	<u>1.222.699</u>	<u>2.866.924</u>

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:

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Comisiones de tarjetas de crédito	435.282	275.752
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	151.992	111.928
Comisiones por servicios bancarios	127.926	95.137
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 5)	122.686	87.207
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23)	122.552	55.041
Ingresos por operaciones de reporto	97.420	117.881
Comisión por administración de divisas	60.627	41.787
Disminución de provisiones	60.159	77.919
Comisiones por giros y transferencias	57.518	38.422
Comisiones por venta de títulos	48.026	20.196
Comisiones por administración títulos valores a través del SITME	46.097	-
Comisiones por servicio de asesorías	43.167	13.343
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	25.651	19.125
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 8)	16.676	19.545
Comisiones por manejo del ahorro habitacional	12.114	15.652
Amortización del Ingreso Diferido Platco	5.480	5.937
Valoración Cross Currency Swap (Nota 23)	5.218	4.807
Comisiones por colocación Bonos Soberanos 2022	-	35.854
Disminución de provisión para impuesto sobre la renta diferido (Notas 10 y 16)	-	14.440
Comisiones por venta de pólizas de seguros	-	8.287
Otros	<u>139.961</u>	<u>131.922</u>
	<u>1.578.552</u>	<u>1.190.182</u>

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos al 31 de diciembre incluyen lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	375.667	80.715
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	297.641	242.854
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	232.461	160.437
Comisiones uso de red de puntos de venta y cajeros automáticos	208.406	152.987
Comunicaciones	180.421	144.480
Provisiones para bienes realizables y otros activos	118.668	104.222
Publicidad y mercadeo	64.173	49.874
Artículos de oficina	61.958	48.131
Provisión para Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (Nota 14)	51.754	22.777
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales	48.393	-
Robo, asalto y fraude	43.936	50.218
Transporte y seguridad	36.742	28.713
Franquicias tarjetas de crédito	32.720	28.099
Gastos de seguros	16.819	15.953
Liberalidades y donaciones	16.212	14.432
Otros	<u>151.717</u>	<u>159.859</u>
	<u>1.937.688</u>	<u>1.303.751</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2011 el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 153.418.000 (de Bs 154.406.000 al 31 de diciembre de 2010), y está compuesto por 102.278.802 acciones, divididas en 59.450.035 acciones comunes Clase "A" y 42.828.767 acciones comunes Clase "B" (102.937.240 acciones, divididas en 59.847.222 acciones comunes Clase "A" y 43.090.018 acciones comunes Clase "B" al 31 de diciembre de 2010), las cuales tienen derecho de voto limitados, solamente de aprobar los estados financieros y designar los comisarios y cuyo valor nominal es de Bs 1,5 cada una. De estas acciones, al 31 de diciembre de 2011 hay 44.255 acciones comunes Clase "A" y 10.439 acciones comunes Clase "B" en tesorería del programa de recompra. El total de acciones en circulación es de 102.224.108 acciones, 59.405.780 acciones comunes Clase "A" y 42.818.328 acciones comunes Clase "B".

El capital autorizado de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2011 es de Bs 306.836.406, Nota 23.

b) Programa de recompra de acciones

En mayo de 2000 se aprobó un programa de recompra de acciones de MERCANTIL, dentro de los límites establecidos por la Ley de Mercado de Valores (hasta el 15% del capital suscrito y un plazo máximo para disponer de estas acciones de dos años a partir de su adquisición).

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en veinticuatro fases, con una duración de seis meses cada una. A continuación se presenta un resumen de las condiciones de las fases vigentes:

	Fecha de aprobación en asamblea de accionistas	Precio máximo autorizado de compra por acción	Precio promedio de compra	Número de acciones recompradas y no redimidas
(En bolívares)				
Fases				
Vigésima tercera	Marzo de 2011	90	35,07	5.825
Vigésima cuarta	Septiembre de 2011	90	37,65	<u>48.869</u>
Acciones recompradas y no redimidas (0,05% del capital social)				<u>54.694</u>

En marzo y septiembre de 2011 la Asamblea de MERCANTIL aprobó la vigésima tercera, y vigésima cuarta fase, respectivamente, del programa de recompra de acciones de Mercantil Servicios Financieros.

Al 31 de diciembre de 2011 se han redimido 82.425.618 acciones adquiridas hasta la fase vigésima tercera del mencionado programa de recompra (81.767.180 acciones al 31 de diciembre de 2010), por Bs 238.870.000 (Bs 221.732.000 al 31 de diciembre de 2010); que fueron mantenidas como acciones en Tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

c) Dividendos decretados en efectivo

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Monto por acción en bolívares	Frecuencia o fecha de pago
Ordinario	Septiembre de 2009	0,15	Febrero de 2010
Ordinario	Marzo de 2010	0,15	Mayo de 2010
Extraordinario	Marzo de 2010	0,90	Mayo de 2010
Ordinario	Marzo de 2010	0,30	Octubre de 2010
Ordinario	Marzo de 2011	0,32	Abril de 2011
Extraordinario	Marzo de 2011	2,36	Mayo de 2011
Ordinario	Marzo de 2011	0,32	Octubre de 2011

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

De acuerdo con lo establecido en la anterior Ley de Mercado de Capitales, los estatutos de MERCANTIL contemplaban el pago de dividendos por un monto mínimo equivalente al 50% de su utilidad base anual para el pago de dividendos, del cual por lo menos un 25% debía pagarse en efectivo. Como consecuencia de lo dispuesto en la nueva Ley de Mercado de Valores de agosto 2010, en septiembre de 2011 la Asamblea de Mercantil reformó los estatutos, estableciendo que la distribución de los dividendos atenderá a los resultados anuales obtenidos al 31 de diciembre de cada año, así como al cumplimiento de los índices patrimoniales regulatorios aplicables y a las necesidades de inversión y desarrollo previstos por la Compañía. Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011 de Bs 8.137.000.000 incluyen Bs 6.552.000.000 que se encuentran restringidos dado que corresponden a los resultados acumulados de las filiales.

d) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Commercebank

En Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, celebrada el 19 de septiembre de 2008, se aprobó un esquema corporativo que tiene como principal propósito colocar a Mercantil Commercebank, N.A., domiciliada en los Estados Unidos de América, en mejores condiciones para poder acceder a mercados internacionales. Dicho esquema, que fue previamente presentado a la consideración de la SNV de la República Bolivariana de Venezuela y de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, contempla la firma de un contrato de fideicomiso en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, en el que participan MERCANTIL, su filial Mercantil Commercebank Holding Corporation y nueve fiduciarios. Los fiduciarios fueron designados por la Junta Directiva de MERCANTIL y ratificados por la Junta Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation.

De acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, el 14 de octubre de 2008 Mercantil Commercebank Holding Corporation traspasó al Fideicomiso las acciones de Mercantil Commercebank, N.A. Posteriormente, los Fiduciarios constituyeron una nueva sociedad, denominada Mercantil Commercebank Florida Bancorp en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, a la que le traspasaron las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., recibiendo a cambio acciones de la nueva corporación en el exterior, y emitiendo el Fideicomiso, Certificados de Voto en favor de Mercantil Commercebank Holding Corporation, en la misma proporción y con los mismos derechos de las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., que fueron transferidas, de forma tal que Mercantil Commercebank Holding Corporation continúe siendo la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. El Fideicomiso podrá ser terminado anticipadamente por la Junta Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation o por la Junta Directiva de MERCANTIL o por los fiduciarios.

Mercantil Commercebank Florida Bancorp se encuentra sometida, al igual que el Fideicomiso, a la supervisión de la Reserva Federal, ambos como compañías tenedoras de acciones de bancos, como ha sido el caso de Mercantil Commercebank Holding Corporation.

De conformidad con los términos del contrato de Fideicomiso firmado, los fiduciarios, en cualquier momento que lo consideren conveniente, podrán traspasar las acciones de Mercantil Commercebank Florida Bancorp a los accionistas de MERCANTIL en la misma proporción de número y clase de acciones de MERCANTIL que tenga cada accionista, dejando sin efecto los Certificados de Voto previamente emitidos. En el caso de efectuarse dicha distribución, MERCANTIL y su filial, Mercantil Commercebank Holding Corporation dejarán de ser consideradas las propietarias beneficiarias finales del Fideicomiso y, por consiguiente, registrarán el efecto financiero correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, MERCANTIL es la propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el balance general y el estado de resultados del Fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

e) Otros

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas de defensa utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza, se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones a valor nominal (Bs 1,50 por acción).

Adicionalmente, como parte de esas mejores prácticas corporativas, se dispuso la elección escalonada de los miembros de la Junta Directiva y el establecimiento de un sistema de votación calificada para ciertos asuntos en las Asambleas.

En 1986 se estableció una Fundación en el exterior, cuyos beneficiarios son MERCANTIL y/o sus accionistas. Corresponde a la Junta Directiva de dicha Fundación decidir, cuando lo considere conveniente, si se entrega a MERCANTIL o a sus accionistas, la totalidad o parte del patrimonio de la Fundación. Al 31 de diciembre de 2011 la mencionada Fundación tiene un patrimonio neto de US\$661.653 (US\$691.783 al 31 de diciembre de 2010), representado en títulos valores a valores de mercado, Nota 5.

21. Resultado por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción común y el resultado diluido neto por acción común diluida correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre:

	2011	2010
	(En miles de bolívares, excepto número de acciones)	
Resultado neto por acción común		
Resultado neto	2.472.168	2.176.314
Acciones comunes emitidas	102.278.802	102.937.240
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.335.667	99.758.978
Resultado neto básico por acción	24,89	21,82
Resultado neto por acción común diluida		
Resultado neto	2.472.168	2.176.314
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.335.667	99.758.978
Acciones comunes potenciales diluidas	-	17.036
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	99.335.667	99.776.014
Resultado diluido por acción	24,89	21,81

22. Activos y Pasivos Financieros 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 la Comisión de Administración de Divisas (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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

operaciones por medio de ese Sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra y venta de los mismos a través de bancos universales, bancos comerciales y entidades de ahorro y préstamo.

b) Tipos de cambio aplicables

El 2 de marzo de 2005 el Ejecutivo Nacional, por intermedio del Ministerio de Finanzas, modificó la tasa de cambio de Bs 1,915/US\$1 a Bs 2,145/US\$1 para la compra y de Bs 1,92/US\$1 a B 2,15/US\$1 para la venta. En enero de 2010 se derogó el tipo de cambio oficial existente desde marzo de 2005, mediante la implementación de un tipo de cambio dual de Bs 2,5935/US\$1 o Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 2,60/US\$1 o Bs 4,30/US\$1 para la venta. Se dispuso que las operaciones de importaciones para los sectores prioritarios como: alimentos, salud, educación, maquinarias y equipos, y ciencia y tecnología; incluido el pago de la deuda pública externa, entre otros, se efectuarían al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. El resto de las operaciones se efectuarían al tipo de cambio de Bs 4,30/US\$1.

El BCV estableció que a partir de enero de 2010, la valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por bancos, casas de cambio y demás instituciones financieras, públicas y privadas, regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la Ley de Mercado de Valores, la Ley de la Actividad Aseguradora, y demás leyes especiales, se efectuarían al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1 y los títulos emitidos por el sector público nacional al tipo de cambio de Bs 4,30/US\$1, a excepción de los Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), los cuales se valorarían al tipo de cambio de Bs 2,60/US\$1. En junio de 2010 el BCV modificó esta disposición y estableció como tipo de cambio único Bs 4,30/US\$1, manteniendo los TICC a Bs 2,60/US\$1. En diciembre de 2010 se estableció que a partir de enero de 2011, el tipo de cambio aplicable a todas las operaciones que se realicen en moneda extranjera, será de Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 4,30/US\$1 para la venta, incluyendo los TICC. En octubre de 2011, el BCV estableció que la valoración y registro contable de los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, se efectuará al tipo de cambio promedio implícito de los títulos negociados el último día de cada mes a través del SITME.

c) Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera, incluyendo los TICC, de MERCANTIL de acuerdo con las disposiciones cambiarias vigentes, resultó en:

- Ganancia en cambio de Bs 1.063 millones que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Incremento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales del exterior por Bs 1.270 millones, que se incluye en el patrimonio.
- Incremento en el Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones en Bs 440 millones, que se incluye en el patrimonio.

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, el efecto contable de la valoración de los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera de MERCANTIL de acuerdo con las disposiciones cambiarias vigentes, resultó en:

- Ganancia en cambio de Bs 14 millones que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Incremento en el superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones en Bs 157 millones que se incluye en el patrimonio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

d) Trámite de divisas ante CADIVI para dividendos

A los fines de obtener divisas para convertir a dólares estadounidenses los dividendos correspondientes a los tenedores de los Recibos Americanos de Depósito (ADR's) en circulación, MERCANTIL tramita las respectivas solicitudes ante CADIVI. En abril de 2009 la Junta Directiva de MERCANTIL, conforme a las disposiciones contractuales establecidas en el Programa de ADR's, acordó solicitar al depositario, la firma JP Morgan-Chase, establecer un procedimiento que permita a los tenedores de ADR's, la opción de recibir en bolívares los dividendos. Esta opción está vigente para los dividendos en bolívares pagados a partir de abril de 2009. A partir de julio de 2009, el monto total de dividendos en proceso de trámite ha sido transferido al depositario.

e) Posición global neta en divisas

El balance general consolidado de MERCANTIL incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a la tasa de cambio indicada en la Nota 2:

	2011	2010
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	251.207	297.252
Portafolio de inversiones	2.698.811	2.906.854
Cartera de créditos	4.314.652	3.818.834
Otros activos	<u>97.152</u>	<u>112.203</u>
	<u>7.361.822</u>	<u>7.135.143</u>
Pasivo		
Depósitos	5.520.098	5.434.503
Pasivos financieros	681.359	638.173
Otros pasivos	13.394	10.359
Obligaciones subordinadas	<u>111.578</u>	<u>111.578</u>
	<u>6.326.429</u>	<u>6.194.613</u>

Adicionalmente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, se obtuvieron ganancias netas por Bs 9.990.000 (pérdidas netas de Bs 7.612.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010), provenientes de operaciones de compra y venta de divisas.

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 4,2983/US\$1 al 31 de diciembre de 2011 sería un incremento de Bs 736.182.000 en los activos y Bs 103.539.000 en el patrimonio.

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Operaciones con derivados (Nota 18)	3.568.579	2.657.679
Inversiones por valores por reporto	1.223.500	1.611.000
Líneas de crédito (Nota 24)	1.625.844	2.310.254
Cartas de crédito	630.926	716.319
Garantías otorgadas	371.304	472.826
Contrato Cross Currency Swap (Notas 10 y 12)	64.629	65.534
Compromisos de créditos al sector turismo	104.416	33.048
Otras contingencias	<u>693.259</u>	<u>843.612</u>
	<u>8.282.457</u>	<u>8.710.272</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Activos de los fideicomisos	<u>11.224.622</u>	<u>9.638.196</u>
Encargos de confianza	<u>600.022</u>	<u>632.821</u>
Garantías recibidas	74.365.940	51.197.983
Custodias recibidas	17.211.127	17.353.613
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	9.808.158	7.378.644
Cobranzas	167.365	142.329
Acciones objeto de oferta pública (Nota 20)	153.418	154.406
Otras cuentas de registro	<u>22.139.070</u>	<u>13.793.160</u>
	<u>123.845.078</u>	<u>90.020.135</u>
	<u>143.952.179</u>	<u>109.001.424</u>

a) Activos de los fideicomisos

De acuerdo con los estados financieros combinados del Fideicomiso, las cuentas de fideicomiso al 31 de diciembre están conformadas por los siguientes saldos:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	577.115	534.828
Portafolio de inversiones	5.471.924	4.383.876
Cartera de créditos	4.705.919	4.253.800
Intereses y comisiones por cobrar	63.292	58.192
Bienes recibidos para su administración	9.863	9.977
Otros activos	<u>396.509</u>	<u>397.523</u>
Total activo	<u>11.224.622</u>	<u>9.638.196</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar	29.928	26.682
Otros pasivos	<u>565</u>	<u>691</u>
Total pasivo	30.493	27.373
Patrimonio	<u>11.194.129</u>	<u>9.610.823</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>11.224.622</u>	<u>9.638.196</u>

b) Contratos spot de títulos valores

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, registró pérdidas netas originadas por el ajuste a valor de mercado de Bs 3.871.000 (pérdida neta de Bs 982.000 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los siete días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 10). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
De títulos valores		
Derechos por compras	1.995.277	1.713.371
Derechos por ventas	<u>370.713</u>	<u>52.933</u>
	<u>2.365.990</u>	<u>1.766.304</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

c) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el año finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue de Bs 122.552.000 (ganancia neta de Bs 51.525.000 al 31 de diciembre de 2010) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

Adicionalmente, MERCANTIL celebra contratos de compra de divisas a futuro a un precio establecido.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Contratos a futuro				
De tasas de cambio (divisas)				
Compras	216.010	Enero-junio de 2012	213.028	Febrero - mayo de 2011
De títulos valores				
Compras	<u>986.579</u>	Enero de 2012	<u>678.348</u>	Enero de 2011
	<u>1.202.589</u>		<u>891.376</u>	

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2007, MERCANTIL efectuó con un tercero una permuta de valores denominados en dólares estadounidenses por US\$29,7 millones a cambio de títulos valores denominados en bolívares por Bs 63.750.000. Simultáneamente, suscribió con la misma institución un contrato de intercambio de los flujos de efectivo generados por estos títulos (Cross Currency Swap), que le permite adquirir US\$29,7 millones al valor de Bs 63.750.000 en marzo de 2012. Al 31 de diciembre de 2011 el valor razonable del contrato fue de US\$12 millones, (US\$12 millones al 31 de diciembre de 2010) que originó una ganancia de Bs 5.218.000 y una pérdida de Bs 363.000, que se incluye en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18 (Bs 4.808.000 al 31 de diciembre de 2010).

En octubre de 2008 Mercantil Commercebank, N.A. firmó cinco contratos de permuta de tasa de interés (Swap) con la finalidad de reducir el riesgo por cambios en las tasas de interés asociadas a ciertos préstamos de tasa fija. Al 31 de diciembre de 2010 fueron cancelados los referidos contratos (el valor nominal y el valor del mercado eran US\$25 millones y US\$1 millón (pasivo), respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

24. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

MERCANTIL 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 MERCANTIL se incluyen en cuentas de orden.

Garantías otorgadas

MERCANTIL 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 devengan comisiones anuales entre el 1% y 2% (1% y 2% al 31 de diciembre de 2010) sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Cartas de crédito

Generalmente, las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a noventa días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. MERCANTIL cobra un monto entre el 0,125% y 2% (0,125% y 2% al 31 de diciembre del 2010) 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

MERCANTIL otorga líneas de crédito a los clientes, previa evaluación de los riesgos crediticios y de la constitución de las garantías que MERCANTIL 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, MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

Las tarjetas de crédito son emitidas con límite de hasta tres años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. Las tasas de interés nominales aplicables a las tarjetas de crédito son variables para las operaciones de Venezuela y fijas para las operaciones en los Estados Unidos de América.

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

En general, para otorgar créditos, MERCANTIL evalúa a cada cliente. El monto recibido en garantía, en el caso de que MERCANTIL 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, propiedades y equipos e inversiones en títulos valores.

25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

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

	Vencimientos						Total
	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	
	(En miles de bolívares)						
Activo							
Disponibilidades	13.630.830	-	-	-	-	-	13.630.830
Portafolio de inversiones	3.779.699	113.296	488.306	489.634	1.134.084	19.078.203	25.083.222
Cartera de créditos	8.865.830	3.041.477	3.225.266	5.538.166	9.419.224	32.399.931	62.489.894
Intereses y comisiones por cobrar	633.289	-	-	-	-	-	633.289
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	195.376	195.376
Total activos financieros	<u>26.909.648</u>	<u>3.154.773</u>	<u>3.713.572</u>	<u>6.027.800</u>	<u>10.553.308</u>	<u>51.673.510</u>	<u>102.032.611</u>
Pasivo							
Depósitos	76.877.136	625.066	490.263	918.399	933.246	1.990.035	81.834.145
Pasivos financieros	351.958	50.967	149.003	638.078	287.383	1.513.017	2.990.406
Intereses y comisiones por pagar	25.256	-	-	-	-	-	25.256
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	478.591	478.591
Total pasivos financieros	<u>77.254.350</u>	<u>676.033</u>	<u>639.266</u>	<u>1.556.477</u>	<u>1.220.629</u>	<u>3.981.643</u>	<u>85.328.398</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		<u>31 de diciembre de 2010</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	13.630.830	13.630.830	11.824.946	11.824.946
Portafolio de inversiones	25.083.222	25.067.913	21.591.730	21.447.757
Cartera de créditos, neta de provisión	60.371.801	60.371.801	42.928.106	42.928.106
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>633.289</u>	<u>633.289</u>	<u>482.918</u>	<u>482.918</u>
	<u>99.719.142</u>	<u>99.703.833</u>	<u>76.827.700</u>	<u>76.683.727</u>
Pasivo				
Depósitos	81.834.145	81.834.145	62.366.913	62.366.913
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	-	-	67.043	67.043
Pasivos financieros	2.990.406	2.990.406	3.133.627	3.133.627
Obligaciones subordinadas	478.591	478.591	478.591	478.591
Intereses y comisiones por pagar	<u>25.256</u>	<u>25.256</u>	<u>29.475</u>	<u>29.475</u>
	<u>85.328.398</u>	<u>85.328.398</u>	<u>66.075.649</u>	<u>66.075.649</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>6.656.612</u>	<u>6.656.612</u>	<u>6.400.015</u>	<u>6.400.015</u>

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 y algunas otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas están afectadas significativamente por las variables usadas, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos futuros de caja y expectativas de pagos anticipados.

Adicionalmente, los valores razonables de mercado no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades de negocio futuras; es decir, no representan el valor de MERCANTIL como una empresa en marcha.

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, están presentados a su valor en libros incluido en el balance general consolidado, el cual no difiere significativamente de su valor razonable, dado el corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye los equivalentes de efectivo, depósitos en otros bancos que generan intereses y comisiones, intereses por cobrar y por pagar, depósitos a la vista remunerados y con vencimiento a corto plazo, y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo.

Portafolio de inversiones

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Cartera de créditos

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

Depósitos

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como depósitos que generan intereses y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. Algunos depósitos a plazo y otras cuentas remuneradas, particularmente depósitos a tasas variables, han sido también valorados a su saldo en libros, debido a su característica de vencimiento a corto plazo. Otros depósitos a tasas fijas no fueron considerados significativos. El valor de la relación a largo plazo con los depositantes no es tomado en cuenta en la estimación de los valores razonables de mercado indicados.

Obligaciones

Las obligaciones a corto plazo se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, no son garantizadas, tienen vencimientos generalmente entre noventa y ciento ochenta días y generan intereses a tasas variables. Las obligaciones a largo plazo han sido también valoradas a su valor en libros, debido a que casi la totalidad de las mismas generan intereses a tasas variables.

Instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de orden

El valor razonable de los derivados fue calculado usando sus precios específicos de mercado, determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario.

27. Información por Segmentos Geográficos

Las operaciones de MERCANTIL se distribuyen geográficamente de la siguiente manera:

	Años finalizados el	
	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Margen financiero bruto		
Venezuela	5.012.328	3.221.043
Estados Unidos de América	624.137	500.678
Otros	<u>72.509</u>	<u>51.627</u>
Total	<u>5.708.974</u>	<u>3.773.348</u>
Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos		
Venezuela	6.412.017	5.341.052
Estados Unidos de América	729.214	464.795
Otros	<u>203.055</u>	<u>233.582</u>
Total	<u>7.344.286</u>	<u>6.039.429</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios		
Venezuela	2.473.432	2.392.126
Estados Unidos de América	94.307	(42.078)
Otros	<u>90.232</u>	<u>159.242</u>
Total	<u>2.657.971</u>	<u>2.509.290</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Activo				
Venezuela	71.469.720	70	49.038.670	62
Estados Unidos de América	28.497.968	28	27.714.920	35
Otros	<u>2.728.640</u>	<u>2</u>	<u>2.629.372</u>	<u>3</u>
Total	<u>102.696.328</u>	<u>100</u>	<u>79.382.962</u>	<u>100</u>
Pasivo				
Venezuela	64.401.735	70	44.159.143	62
Estados Unidos de América	25.410.868	28	24.776.844	35
Otros	<u>1.906.564</u>	<u>2</u>	<u>1.933.675</u>	<u>3</u>
Total	<u>91.719.167</u>	<u>100</u>	<u>70.869.662</u>	<u>100</u>

28. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 31 de diciembre de 2011. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Mercantil Commercbank Holding Corporation (1)	Otros bancos en el exterior	Mercantil Seguros, C.A.	Mercantil Merinvest C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)						
Total activo	67.024.211	28.309.765	2.416.145	4.549.549	81.407	315.250	102.696.327
Portafolio de inversiones	11.034.557	9.253.011	1.373.431	3.200.686	42.012	179.525	25.083.222
Cartera de créditos, neta	41.974.923	17.630.573	766.305	-	-	-	60.371.801
Total pasivo	60.884.337	25.360.959	1.875.998	3.440.871	18.608	138.392	91.719.165
Depósitos	58.234.600	21.767.729	1.831.816	-	-	-	81.834.145
Margen financiero bruto	4.677.562	620.291	57.135	330.285	8.056	15.645	5.708.974
Resultado neto antes de impuesto	1.955.456	103.548	139.878	519.371	19.701	(83.966)	2.654.988
Resultado neto del año	1.804.228	85.188	139.297	475.667	11.743	(43.955)	2.472.168
Número de empleados	6.975	758	80	1.516	34	18	9.381

(1) Propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercbank N.A.

29. Gestión de Riesgos

MERCANTIL y sus filiales están expuestos principalmente a los riesgos de crédito, de mercado y operacional. La política de riesgo empleada por MERCANTIL 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 MERCANTIL mediante un análisis regular de la capacidad de pago de los prestatarios. MERCANTIL estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. En MERCANTIL las exposiciones a riesgo de crédito son agrupadas según los tipos de riesgo en directo, contingente y emisor.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, MERCANTIL 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. MERCANTIL establece límites sobre el grado de exposición por moneda y en su conjunto, por posiciones máximas y mínimas.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual MERCANTIL 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, MERCANTIL desarrolla simulaciones de estrés donde se miden los comportamientos de los flujos de activos y pasivos ante diferentes escenarios.

La estrategia de inversión de MERCANTIL 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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

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

Actividades de fiduciario

MERCANTIL proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos de MERCANTIL. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 11.224.623.000 y Bs 9.638.196.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 23.

30. Requerimientos Regulatorios de Capital

MERCANTIL y algunas de sus filiales están sujetas a varias exigencias de capital mínimo impuestas por sus entes reguladores (Nota 1). El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros de MERCANTIL, en el caso de que fueran procedentes. Bajo los lineamientos de adecuación de capital, MERCANTIL y sus filiales deben cumplir con lineamientos específicos de capital que comprenden mediciones cuantitativas de activos, pasivos y ciertos ítems fuera del balance general consolidado calculados bajo prácticas contables regulatorias.

A continuación se presentan los requerimientos de capital de MERCANTIL y sus principales filiales bancarias:

	2011 Actual	2010 Actual	Mínimo requerido
	%	%	%
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	18,65	20,37	8,00
Mercantil, C.A. Banco Universal y sus sucursales del exterior	13,50	17,62	12,00
Mercantil Commercebank, N.A.	17,19	18,13	8,00
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	16,64	18,06	4,00
Mercantil Commercebank, N.A.	15,93	16,87	4,00
Patrimonio sobre activo total			
Mercantil, C.A. Banco Universal y sus sucursales del exterior	10,05	11,91	8,00
Mercantil Commercebank, N.A.	9,00	8,97	4,00

31. Compromisos y Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra de filiales de MERCANTIL. Con excepción de los reparos fiscales mencionados a continuación, MERCANTIL 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 a diversas filiales de MERCANTIL en Venezuela y a las instituciones absorbidas por éstas que originan impuesto sobre la renta adicional por unos Bs 80.054.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

enteradas fuera del plazo permitido o no realizadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos por unos 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. Las filiales de MERCANTIL han interpuesto recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos totalmente improcedentes. La decisión de algunos de estos reparos permanece pendiente en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor de las filiales de MERCANTIL y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que al 31 de diciembre de 2009 suman Bs 23.508.000. La filial apeló estos reparos ante los tribunales competentes. En opinión de los asesores legales de la filial, dichos reparos son totalmente improcedentes.

La gerencia de MERCANTIL estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses compensatorios, asciende a Bs 80.054.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 14.

En febrero de 2009 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de un reparo fiscal por concepto de impuesto sobre la renta del 2007 por un monto de 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 la filial presentó un escrito de descargo. En abril de 2010 el SENIAT confirmó el reparo. En mayo de 2010 la filial interpuso recurso jerárquico el cual fue declarado con lugar en julio de 2011, reconociendo que el ingreso obtenido por dicha cartera de crédito es gravable al momento de ser cobrado.

En abril de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 la filial presentó ante las autoridades fiscales un 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 la filial interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 la filial ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En junio de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada por parte del Banco Nacional de la Vivienda y Hábitat (BANAVIH), adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 la filial interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por la filial, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 la filial 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 seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por la filial en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

En julio de 2006 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de sentencia dictada en su contra, en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena a la filial a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales de la filial 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 la filial 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 de la filial, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable.

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 de la filial, las sentencias a ser dictadas deberían ser favorables.

32. Estados Financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)

A continuación se presentan los estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre:

	2011	2010
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	65.298	56.577
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	6.119.304	4.778.700
Mercantil Commercebank Holding Corporation	2.436.114	2.270.940
Mercantil Bank (Schweiz), AG	281.818	281.548
Alvina Corporation, N.V.	402.706	268.215
Mercantil Merinvest, C.A.	94.431	112.317
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	25.340	26.127
Epica Investment, Inc.	1.350.012	870.657
Cestaticket Accor Services, C.A.	95.909	80.357
Otras	307.622	188.746
Otros activos	<u>(23.280)</u>	<u>(21.678)</u>
Total activo	<u>11.155.274</u>	<u>8.912.506</u>
Pasivo		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	-	80.000
Otros pasivos	<u>178.114</u>	<u>319.206</u>
Total pasivo	178.114	399.206
Patrimonio	<u>10.977.160</u>	<u>8.513.300</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>11.155.274</u>	<u>8.912.506</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	26.638	8.848
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas y otros	2.509.518	2.326.939
Gastos		
Operativos	(94.744)	(64.836)
Financieros	<u>(9.255)</u>	<u>(43.775)</u>
Resultado neto en operaciones	2.432.157	2.227.176
Impuesto sobre la renta	<u>40.011</u>	<u>(50.863)</u>
Resultado neto del semestre	<u>2.472.168</u>	<u>2.176.313</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

33. Estados Financieros Consolidados Complementarios Ajustados por Efectos de la Inflación

La SNV establece que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación.

La SNV establece que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, expresadas en bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011:

Balance General Consolidado - Complementario
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Activo		
Disponibilidades		
Efectivo	1.186.110	1.355.343
Banco Central de Venezuela	10.594.642	11.664.143
Bancos y otras instituciones financieras del país	28.920	6.543
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.004.425	1.565.079
Efectos de cobro inmediato	<u>816.733</u>	<u>660.905</u>
	<u>13.630.830</u>	<u>15.252.013</u>
Portafolio de inversiones		
Inversiones para negociar	291.129	299.947
Inversiones disponibles para la venta	18.210.469	22.039.576
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2.878.553	803.607
Portafolio para comercialización de acciones	62.250	66.272
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	2.397.303	2.504.823
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>1.292.033</u>	<u>2.181.003</u>
	<u>25.131.737</u>	<u>27.895.228</u>
Cartera de créditos		
Vigente	60.829.744	54.668.487
Reestructurada	599.175	880.954
Vencida	574.655	1.304.683
En litigio	<u>486.320</u>	<u>364.812</u>
	62.489.894	57.218.936
Provisión para cartera de créditos	<u>(2.118.093)</u>	<u>(1.849.546)</u>
	<u>60.371.801</u>	<u>55.369.390</u>
Intereses y comisiones por cobrar	<u>633.289</u>	<u>622.876</u>
Inversiones permanentes	<u>231.343</u>	<u>279.723</u>
Bienes realizables	<u>95.411</u>	<u>155.277</u>
Bienes de uso	<u>2.079.972</u>	<u>2.139.431</u>
Otros activos	<u>2.796.623</u>	<u>2.908.140</u>
Total activo	<u>104.971.006</u>	<u>104.622.078</u>
Cuentas de orden	<u>143.952.179</u>	<u>140.583.837</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Balance General Consolidado - Complementario
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos	22.797.171	20.923.638
Cuentas corrientes no remuneradas	24.965.178	25.704.761
Cuentas corrientes remuneradas	27.414.478	25.802.390
Depósitos de ahorro	<u>6.657.318</u>	<u>8.011.101</u>
Depósitos a plazo	<u>81.834.145</u>	<u>80.441.890</u>
Captaciones de recursos autorizados por la Superintendencia Nacional de Valores		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>-</u>	<u>86.473</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	65.193	326.161
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-	180.574
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	1.286.790	707.532
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	803.171	1.672.171
Obligaciones por operaciones de reporto	802.099	1.117.548
Otras obligaciones hasta un año	31.042	35.084
Otras obligaciones a más de un año	<u>2.111</u>	<u>2.735</u>
	<u>2.990.406</u>	<u>4.041.805</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>25.256</u>	<u>38.017</u>
Otros pasivos	<u>6.459.205</u>	<u>6.233.626</u>
Obligaciones subordinadas	<u>478.591</u>	<u>617.295</u>
Total pasivo	<u>91.787.603</u>	<u>91.459.106</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>6.534</u>	<u>6.081</u>
Patrimonio		
Capital social	153.418	154.406
Actualización del capital social	3.090.948	3.090.948
Prima en emisión de acciones	1.186.892	1.186.883
Reservas de capital	1.863.151	1.863.151
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(1.665.396)	(806.935)
Resultados acumulados	7.989.270	7.259.669
Acciones recompradas y en poder de filiales	(42.384)	(61.804)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(29.639)	(22.545)
Superávit (déficit) no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones	<u>630.609</u>	<u>493.118</u>
Total patrimonio	<u>13.176.869</u>	<u>13.156.891</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>104.971.006</u>	<u>104.622.078</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	10.280	9.196
Rendimiento por portafolio de inversiones	1.678.708	1.429.510
Rendimiento por cartera de créditos	7.082.194	6.392.163
Rendimiento por activos financieros	<u>-</u>	<u>2.967</u>
Total ingresos financieros	<u>8.771.182</u>	<u>7.833.836</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	2.223.574	2.142.524
Intereses por depósitos a plazo fijo	120.366	158.716
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	7.308	43.337
Intereses por pasivos financieros	<u>133.167</u>	<u>183.139</u>
Total gastos financieros	<u>2.484.415</u>	<u>2.527.716</u>
Margen financiero bruto	<u>6.286.767</u>	<u>5.306.120</u>
Provisión para cartera de créditos	(1.250.952)	(1.315.466)
Gasto por desvalorización de las inversiones disponibles para la venta	<u>(3.069)</u>	<u>-</u>
Margen financiero neto	<u>5.032.746</u>	<u>3.990.654</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	64.558	80.009
Operaciones en moneda extranjera	8.676	(9.549)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	423.275	382.164
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	27.061	30.624
Participación patrimonial en inversiones permanentes	92.020	108.969
Diferencias en cambio	82.012	1.548.811
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	600.284	783.798
Otros ingresos	<u>1.719.936</u>	<u>1.692.655</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>3.017.822</u>	<u>4.617.481</u>
Primas de seguros, netas de siniestros		
Primas	4.810.576	4.628.162
Siniestros	<u>(3.981.120)</u>	<u>(4.034.678)</u>
Total primas de seguro, netas de siniestros	<u>829.456</u>	<u>593.484</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	2.428.200	2.397.163
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	840.154	871.416
Gastos por aportes a organismos reguladores	861.534	681.221
Otros gastos operativos	<u>2.211.603</u>	<u>1.920.462</u>
Total gastos operativos	<u>6.341.491</u>	<u>5.870.262</u>
Resultado monetario neto	<u>(1.284.624)</u>	<u>(1.286.116)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>1.253.909</u>	<u>2.045.241</u>
Impuestos		
Corriente	(251.645)	(374.947)
Diferido	<u>40.998</u>	<u>(74.798)</u>
Total impuesto	<u>(210.647)</u>	<u>(449.745)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	1.043.262	1.595.496
Intereses minoritarios	<u>(446)</u>	<u>(727)</u>
Resultado neto del año	<u>1.042.816</u>	<u>1.594.769</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2-a)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filial	Acciones recompradas y restringidas para plan de opción a empleados	Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)										
Saldos al 31 de diciembre de 2009	155.976	3.091.897	1.187.451	1.863.151	(1.976.729)	5.938.600	(52.634)	(68.162)	46.214	10.185.764
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	1.594.769	-	-	-	1.594.769
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(9.172)	-	-	(9.172)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	-	(569)	-	-	-	-	(6.285)	-	(6.854)
Dividendo mínimo a pagar	-	-	-	-	-	(73.352)	-	-	-	(73.352)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(150.964)	-	-	-	(150.964)
Redención de acciones	(1.570)	(949)	-	-	-	(49.385)	-	51.904	-	-
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	446.903	446.903
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	1.169.792	-	-	-	-	1.169.792
Saldos al 31 de diciembre de 2010	154.406	3.090.948	1.186.882	1.863.151	(806.937)	7.259.668	(61.806)	(22.543)	493.117	13.156.886
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	1.042.816	-	-	-	1.042.816
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(4.985)	-	-	(4.985)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	-	-	10	-	-	-	-	(7.096)	-	(7.086)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(289.795)	-	-	-	(289.795)
Redención de acciones	(988)	-	-	-	-	(23.419)	24.407	-	-	-
Ganancia no realizada en Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	137.492	137.492
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(858.459)	-	-	-	-	(858.459)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>153.418</u>	<u>3.090.948</u>	<u>1.186.892</u>	<u>1.863.151</u>	<u>(1.665.396)</u>	<u>7.989.270</u>	<u>(42.384)</u>	<u>(29.639)</u>	<u>630.609</u>	<u>13.176.869</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario
Años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del año	1.042.816	1.594.769
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Depreciación y amortización	433.252	360.087
Provisión para cartera de créditos	1.250.952	1.315.466
Disminución de provisión para cartera de créditos	(320)	(1.962)
Amortización de bienes realizables	86.883	92.272
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	96.627	50.545
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes	(92.020)	(108.969)
Impuesto sobre la renta diferido	(40.395)	75.576
Gastos por intereses minoritarios	357	726
Provisión para indemnizaciones laborales	273.692	264.383
Pago de indemnizaciones laborales	(278.285)	(99.017)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(10.413)	(127.015)
Intereses y comisiones por pagar	(12.761)	(6.564)
Bienes realizables y otros activos	(165.035)	(138.479)
Otros pasivos	<u>289.870</u>	<u>921.432</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>2.875.220</u>	<u>4.193.250</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	2.101.727	(3.916.456)
Créditos otorgados	(163.534.667)	(225.929.992)
Créditos cobrados	157.281.624	213.827.962
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(180.491)</u>	<u>(315.163)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(4.331.807)</u>	<u>(16.333.649)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	1.392.253	10.053.245
Pasivos financieros a corto plazo	21.344	630.741
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(86.473)	(426.717)
Obligaciones subordinadas	(138.704)	215.383
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	(1.320.639)	(629.357)
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	247.898	1.313.552
Dividendos pagados en efectivo	(349.401)	(179.513)
Recompra de acciones	(4.985)	(13.822)
Acciones recompradas y restringidas para el plan opciones a empleados	(7.096)	(6.284)
Prima en emisión de acciones	<u>10</u>	<u>(569)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(245.793)</u>	<u>10.956.659</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Disminución del año	(1.702.380)	(1.183.740)
Al principio del año	<u>17.707.827</u>	<u>18.891.567</u>
Al final del año	<u>16.005.447</u>	<u>17.707.827</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>378</u>	<u>170.247</u>
Intereses pagados	<u>2.364</u>	<u>1.108.394</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>(858.460)</u>	<u>1.169.793</u>
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones	<u>137.492</u>	<u>446.903</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

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

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

A continuación se presenta un resumen de la metodología utilizada en relación con el ajuste de los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación:

Indices y porcentajes de inflación

Los IPC y los índices de inflación correspondientes a los años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con la información publicada por el BCV, se indican a continuación:

Años finalizados en	IPC base 2007=100	Tasa de inflación %
Diciembre de 2010	213,20	27,36
Diciembre de 2011	275,00	28,99

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto.

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2011, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2010 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2011.

El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

A continuación se presenta el estado consolidado demostrativo del resultado monetario neto del ejercicio para fines de análisis a los estados financieros consolidados:

	Años finalizados el	
	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Posición monetaria neta activa al inicio del año	<u>9.992.471</u>	<u>6.662.136</u>
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	12.618.460	13.044.793
Ganancia o pérdida no realizada en filiales y afiliadas	137.492	446.903
Recompra de acciones	-	5.349
Impuesto sobre la renta diferido	5.713	(260.854)
Variación neta de bienes realizables	13.775	3.206
Variación neta en otros pasivos	192.381	-
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	<u>279.721</u>	<u>1.642</u>
Subtotal	<u>13.247.542</u>	<u>13.241.039</u>
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(9.920.079)	(9.499.089)
Ajuste por traducción en filiales en el exterior	(858.459)	1.169.792
Dividendos en efectivo	(289.795)	(150.964)
Dividendo mínimo a pagar	-	(73.352)
Variación neta de bienes de uso	(256.188)	(70.835)
Venta de acciones, netas por parte de los empleados	(7.095)	(11.223)
Variación neta en títulos valores	(227.833)	22.351
Compra de acciones por parte de los empleados	(2.828)	(10.211)
Venta de acciones en Fideicomiso	(2.147)	-
Variación neta de otros activos	<u>(71.053)</u>	<u>(1.057)</u>
Subtotal	<u>(11.635.477)</u>	<u>(8.624.588)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	11.604.536	11.278.587
Posición monetaria neta pasiva histórica	<u>(10.319.912)</u>	<u>(9.992.471)</u>
Resultado monetario neto	<u>1.284.624</u>	<u>1.286.116</u>

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2011 con base en el IPC de sus fechas de origen.

La tenencia de acciones en empresas afiliadas no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial, basado en los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación de esas afiliadas.

Las otras inversiones en valores se registran de acuerdo con la intención para la cual fueron adquiridas, como inversiones para negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento, portafolio para comercialización de acciones, inversiones en depósitos y colocaciones a plazo, e inversiones de disponibilidad restringida.

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2011. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del decreto de los mismos.

Resultados

Los ingresos y egresos operativos han sido actualizados con base en sus fechas de origen, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, que han sido ajustados en función de las partidas no monetarias, previamente actualizadas, con las cuales están asociados.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

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.

A continuación se presenta un detalle de los grupos que presentan diferencias significativas con respecto a los estados financieros primarios, cuyos detalles se presentan en las Notas 3 a la 32:

a) Bienes de uso

	2011	2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Edificios e instalaciones	2.802.638	2.813.730
Mobiliario y equipos	1.887.008	1.839.602
Terreno	389.751	259.524
Equipos de transporte	25.170	27.628
Proyecto Chip	22.395	18.838
Obras en ejecución	18.805	73.972
Otros bienes	<u>238.301</u>	<u>255.539</u>
	5.384.068	5.288.833
Depreciación acumulada	<u>(3.304.096)</u>	<u>(3.149.402)</u>
	<u>2.079.972</u>	<u>2.139.431</u>

Al 31 de Diciembre de 2011 los bienes de uso correspondientes a edificios, instalaciones y terrenos, por Bs 1.570.727.067, tienen un valor de mercado estimado de Bs 2.307.788.099 millones, determinado mediante avalúos efectuados por peritos independientes.

b) Otros activos

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)	
Plusvalía	774.356	878.247
Primas de seguros por cobrar	716.532	592.307
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	95.829	263.970
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada	226.311	237.027
Gastos pagados por anticipado	136.679	189.803
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	139.449	150.559
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria	107.522	147.616
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	198.904	124.720
Valoración Cross Currency Swap	19.956	108.416
Impuesto sobre la renta diferido	42.220	69.982
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada	34.623	59.873
Depósitos dados en garantía y adelantos para adquisición de inmuebles	50.147	55.585
Partidas en tránsito	25.683	33.438
Ajuste a valor de mercado de contratos spot de títulos valores	21.057	16.810
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	21.612	13.497
Reconversión monetaria	5.052	8.643
Publicidad pagada por anticipado	1.667	3.686
Otros	<u>265.695</u>	<u>39.911</u>
	2.883.294	2.994.090
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(86.671)</u>	<u>(85.950)</u>
	<u>2.796.623</u>	<u>2.908.140</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2010:

	Costo				Saldos al 31 de diciembre de 2011
	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Ajuste por traducción	Otros	
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)				
Interbank, C.A.	1.358.610	-	-	-	1.358.610
Florida Savings Bank	114.097	-	(25.646)	-	88.451
C.A. Seguros Orinoco	135.673	-	-	-	135.673
Mercantil Seguros, C.A.	41.822	-	-	-	41.822
Todo 1 Service, Inc.	<u>12.796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.796</u>
	<u>1.662.998</u>	<u>-</u>	<u>(25.646)</u>	<u>-</u>	<u>1.637.352</u>
	Amortización acumulada				
	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Ajuste por traducción	Otros	Saldos al 31 de diciembre de 2011
	(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2011)				
Interbank, C.A.	(679.348)	(67.888)	-	-	(747.236)
Florida Savings Bank	(24.335)	(4.358)	5.720	-	(22.973)
C.A. Seguros Orinoco	(46.359)	(9.588)	-	-	(55.947)
Mercantil Seguros, C.A.	(21.955)	(2.089)	-	-	(24.044)
Todo 1 Service, Inc.	<u>(12.796)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12.796)</u>
	<u>(784.793)</u>	<u>(83.923)</u>	<u>5.720</u>	<u>-</u>	<u>(862.996)</u>