

Balance General No Consolidado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

(Expresado en bolívares)

ACTIVO	31/12/2015	30/06/2015	PASIVO	31/12/2015	30/06/2015
DISPONIBILIDADES	491.264.867	531.141.645	PASIVO A CORTO PLAZO	1.096.495.792	488.229.524
Electivo	-	-	CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADOS POR LA SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE VALORES	995.000.000	470.000.000
Bancos y otras instituciones financieras del país	446.842.959	514.919.050	Obligaciones a la vista	-	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	44.421.908	16.222.595	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	995.000.000	470.000.000
(Provisión para disponibilidades)	-	-	PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	-	-
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	101.450.952	74.178.863	Obligaciones con bancos y EAPs del país hasta un año	-	-
Portafolio para comercialización "T"	-	-	Obligaciones con bancos y EAPs del exterior hasta un año	-	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	77.947.765	42.411.579	Obligaciones por operaciones de reporto	-	-
Portafolio de inversión "I"	-	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-	-
Portafolio para comercialización de acciones	-	-	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	101.495.792	18.229.524
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	PASIVO A MÁS DE UN AÑO	-	-
Inversiones de disponibilidad restringida	23.503.187	31.767.284	Obligaciones con bancos y EAPs del país a más de un año	-	-
(Provisión para inversiones)	-	-	Obligaciones con bancos y EAPs del exterior a más de un año	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	-	-	Otras obligaciones a más de un año	-	-
Financiamiento por operaciones de reporto	-	-	CRÉDITOS DIFERIDOS	-	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	-	PASIVOS LABORALES	9.766.395	9.525.438
Préstamo o financiamiento de margen	-	-	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	23.116.024	8.486.906
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-
Préstamos no autorizados	-	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	-	-	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	3.316.169	215.172.096	OTROS PASIVOS	4.232.228.732	1.538.793.976
INVERSIONES PERMANENTES	49.323.438.325	39.089.421.302	TOTAL DEL PASIVO	5.361.606.943	2.045.035.844
BIENES REALIZABLES	-	-	PATRIMONIO	44.533.602.986	37.830.807.755
BIENES DE USO	9.191.007	4.443.396	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	49.895.209.929	39.875.843.599
CARGOS DIFERIDOS	-	-			
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-			
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-			
OTROS ACTIVOS	(33.451.391)	(38.513.703)			
TOTAL DEL ACTIVO	49.895.209.929	39.875.843.599			

Cuentas de Orden

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	325.617.481	325.617.481	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	325.617.481	325.617.481
--------------------------------------	-------------	-------------	--	-------------	-------------

Estado de Resultados No Consolidado por los semestres finalizados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2015

(Expresado en bolívares)

INGRESOS FINANCIEROS	31/12/2015	30/06/2015	MARGEN FINANCIERO NETO	31/12/2015	30/06/2015
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	14.548.830	20.871.053	(13.909.191)	(13.909.191)	(15.359.840)
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	4.011.367	5.618.211	HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS NETOS	7.304.429.583	7.088.419.925
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	-	-	Honorarios y Comisiones (Neto)	(41.797.118)	(19.695.552)
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	-	-	Resultados por ajuste a valor mercado de inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	-	-
Rendimientos por Financiamientos de margen	-	-	Diferencias en cambio	19.709.007	(19.218.696)
Rendimientos por Financiamientos por reporto	-	-	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	(2.685)	(1.294.790)
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	-	-	Participación patrimonial en filiales y otros Ingresos	7.326.520.379	7.128.628.963
Rendimientos por otros Activos financieros directos	-	-	RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	7.290.520.392	7.073.060.085
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	10.516.114	15.229.792	GASTOS OPERATIVOS	160.549.373	111.268.001
Rendimientos por inversiones de disponibilidad restringida	21.349	23.050	Salarios y sueldos	24.193.144	18.621.727
GASTOS FINANCIEROS	28.458.021	36.230.893	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	5.381.228	2.763.176
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	-	-	Otros Gastos	130.975.001	89.883.098
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	-	-	RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	7.129.971.019	6.961.792.084
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	-	-	IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	-	-
Intereses por Obligaciones por financiamiento con Bancos	-	9.750.000	RESULTADO NETO	7.129.971.019	6.961.792.084
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	28.458.021	26.480.893			
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	-			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	(13.909.191)	(15.359.840)			
Ingresos por recuperación de activos financieros	-	-			
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-	-			

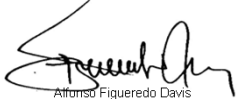
Principales Indicadores Financieros No Consolidados

PATRIMONIO			RENTABILIDAD		
Índice de Patrimonio de Riesgo No Consolidado (mínimo regulatorio 8%)	86,84%	91,04%	Retorno sobre los activos (ROA)	34,40%	36,69%
Índice de Patrimonio de Riesgo Primario No Consolidado (mínimo regulatorio 4%)	86,84%	91,04%	Retorno sobre el patrimonio (ROE)	37,12%	39,81%
LIQUIDEZ			ENDEUDAMIENTO		
Disponibilidades + Inversiones no restringidas + Intereses, Dividendos, Comisiones y Honorarios			De corto plazo	0,025	0,013
Pasivo a corto plazo	52,21%	161,55%	Total	0,025	0,013

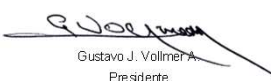
Mercantil Servicios Financieros, C.A. Av. Francisco de Miranda, C.C. El Parque Nivel P03, Locales C-3-10 y C-3-11. Urb. Los Palos Grandes. Caracas 1060, Telf. (0212) 287.82.90

RIF J-30438135-2


Aury Oliveras
Gerente de Administración


Alfonso Figueredo Davis
Vice presidente Ejecutivo Global de Operaciones y Administración


Isabel Pérez Sanchis
Gerente Global de Finanzas


Gustavo J. Vollmer A.
Presidente