

**Mercantil Servicios Financieros (Mercantil). Reporte del cuarto Trimestre de 2016**  
**Bolsa de Valores de Caracas (MVZ.A & MVZ.B); ADR Nivel 1: MSFZY & MSFJY**

Caracas, 30 de enero de 2017. Mercantil anuncia hoy sus resultados correspondientes al trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2016.

### Resumen

**Resultado Neto:** Mercantil registró un resultado neto en el cuarto trimestre de 2016 de Bs. 8.462 millones, 100,8% superior al resultado neto del cuarto trimestre del año 2015 de Bs. 4.214 millones. En términos anuales, el resultado neto alcanzó Bs. 18.035 millones, 28,0% superior al resultado neto del año 2015 de Bs. 13.657 millones.

- ✓ **Resultado neto por acción** en el cuarto trimestre de 2016 fue de Bs. 82,88 (Bs. 42,30 en el cuarto trimestre de 2015). En el año, el resultado neto por acción fue de Bs. 178,07 (Bs. 141,75 en el año 2015).
- ✓ **ROE y ROA** para el cuarto trimestre del 2016 alcanzaron 54,7% y 3,7% respectivamente (en el cuarto trimestre 2015 44,4% y 3,6%). Para el año, estos indicadores se ubicaron en 29,2% y 2,0%, respectivamente (37,1% y 3,0% al 31 de diciembre de 2015).
- ✓ **Precio de las acciones A y B** cerraron en Bs. 12.600 cada una que compara con Bs. 5.200 y Bs. 5.150 la acción A y B al 30 de septiembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 el precio de ambas acciones se ubicó en Bs. 5.000.

Las principales variaciones en el resultado neto del trimestre son:

- ✓ **Margen Financiero Bruto** alcanzó Bs. 31.024 millones, superior en Bs. 17.367 millones (127,2%) al cuarto trimestre de 2015 cuando se ubicó en Bs. 13.657 millones, principalmente por el incremento de los activos y pasivos financieros. El índice de intermediación financiera (cartera de créditos a depósitos) se ubicó en 52,7% al cierre del cuarto trimestre de 2016 (66,3% al 31 de diciembre de 2015).
- ✓ **Comisiones y otros ingresos** alcanzaron Bs. 14.651 millones, superior en Bs. 9.127 millones (165,2%) al cuarto trimestre de 2015 de Bs. 5.524 millones, debido principalmente al aumento de Bs. 8.604 millones de ingresos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, entre otras, así como por ingresos por financiamiento de pólizas de seguros.
- ✓ **Gastos de Personal y Operativos** alcanzaron Bs. 32.875 millones, superior en Bs. 20.534 millones (166,4%) respecto al cuarto trimestre de 2015 de Bs. 12.341 millones, debido al incremento de Bs. 4.732 millones (180,8%) en los gastos de personal, Bs. 1.546 millones (87,4%) en los gastos por aportes a organismos reguladores y Bs. 14.256 millones (176,2%) en los gastos operativos. Los Gastos de Personal y Operativos se han visto afectados por el ambiente inflacionario de la economía venezolana.
- ✓ **Gasto de Impuesto sobre la Renta Corriente** alcanzó Bs. 3.994 millones, superior en Bs. 1.280 millones (47,2%) respecto al cuarto trimestre de 2015 cuando se ubicó en Bs. 2.714 millones, debido principalmente a que la tarifa se incrementó de 34% al 40% para las actividades bancarias, financieras y de seguros, y a partir del año 2016 los contribuyentes especiales en Venezuela quedaron excluidos del sistema de ajuste por inflación.

**Resumen de Resultados e Indicadores**  
*(Expresado en millones de bolívares, excepto porcentajes)*

|  | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Diciembre 2015 | Δ Dic. 16 vs. Sep. 16 % | Δ Dic. 16 Vs Dic. 15 % |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------|
| <b>RESULTADO TRIMESTRAL</b>                              |                |                 |                |                         |                        |
| Margen Financiero Bruto                                  | 31.024         | 24.385          | 13.657         | 27,2                    | 127,2                  |
| Provisión para cartera de créditos                       | 4.516          | 4.349           | 1.735          | 3,8                     | 160,3                  |
| Comisiones y Otros Ingresos                              | 14.651         | 8.348           | 5.524          | 75,5                    | 165,2                  |
| Primas de Seguros, Netas de Siniestros                   | 4.175          | 3.885           | 1.825          | 7,5                     | 128,8                  |
| Gastos de Personal y Operativos                          | 32.875         | 26.238          | 12.341         | 25,3                    | 166,4                  |
| Resultado Neto del Trimestre                             | 8.462          | 2.811           | 4.214          | 201,0                   | 100,8                  |
| Resultado Neto del Año                                   | 18.035         |                 | 14.092         |                         | 28,0                   |
| <b>INDICADORES RELEVANTES</b>                            |                |                 |                |                         |                        |
| Resultado Neto del Trimestre por Acción                  | 83             | 28              | 42             | 201,0                   | 95,9                   |
| Resultado Neto del año por Acción                        | 178            |                 | 142            |                         | 25,6                   |
| Valor Mercado Acción A                                   | 12.600         | 5.200           | 5.000          | 142,3                   | 152,0                  |
| Valor Mercado Acción B                                   | 12.600         | 5.150           | 5.000          | 144,7                   | 152,0                  |
| Valor libros por acción                                  | 720            | 652             | 436            | 10,4                    | 65,1                   |
| Resultado Neto del Trimestre / Activo Promedio (ROA)     | 3,7%           | 1,4%            | 3,6%           | 164,3                   | 2,8                    |
| Resultado Neto del Trimestre / Patrimonio Promedio (ROE) | 54,7%          | 19,1%           | 44,4%          | 186,4                   | 23,2                   |

**Activo:** Durante el cuarto trimestre de 2016 el activo total se incrementó en Bs. 481.412 millones (48,0%) respecto al trimestre anterior, para alcanzar Bs. 1.484.732 millones, superior en Bs. 850.407 millones (134,1%) al cierre del cuarto trimestre de 2015.

Las principales variaciones en este rubro vistas de manera individual por subsidiaria son como siguen:

- ✓ **Mercantil Banco Universal** aumentó Bs. 489.043 millones (55,8%) en el cuarto trimestre de 2016 y Bs. 802.808 millones (142,6%) respecto a diciembre de 2015.
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** (antes Mercantil Commercebank, N.A. ver página 20) disminuyó US\$ 39 millones (0,5%) en el cuarto trimestre de 2016 y aumentó US\$ 268 millones (3,3%) respecto a diciembre de 2015.
- ✓ **Mercantil Seguros** aumentó Bs. 11.229 millones (23,1%) en el cuarto trimestre de 2016 y Bs. 28.073 millones (88,2%) respecto a diciembre de 2015.

**Cartera de Créditos, neta:** Durante el cuarto trimestre de 2016 la cartera de créditos neta se incrementó Bs. 94.144 millones (16,8%) respecto al trimestre anterior para alcanzar Bs. 655.363 millones, superior en Bs. 311.223 millones (90,4%) al cierre del cuarto trimestre de 2015.

Las principales variaciones en este rubro vistas de manera individual por subsidiaria son como siguen:

- ✓ **Mercantil Banco Universal** aumentó Bs. 94.095 millones (18,8%) en el cuarto trimestre de 2016 y Bs. 287.906 millones (93,7%) con respecto a diciembre de 2015.
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** aumentó US\$ 13 millones (0,2%) en el cuarto trimestre de 2016 y US\$ 120 millones (2,2%) con respecto a diciembre de 2015.

**Depósitos:** Durante el cuarto trimestre de 2016 los depósitos se incrementaron en Bs. 437.672 millones (51,9%) respecto al trimestre anterior para alcanzar Bs. 1.281.647 millones, superior en Bs. 746.744 millones (139,6%) respecto al cierre del cuarto trimestre de 2015.

Las principales variaciones en este rubro vistas de manera individual por subsidiaria son como siguen:

- ✓ **Mercantil Banco Universal** aumentó Bs. 437.515 millones (56,4%) en el cuarto trimestre de 2016 y Bs. 721.095 millones (146,3%), respecto a diciembre de 2015.
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** aumentó US\$ 25 millones (0,4%) en el cuarto trimestre de 2016 y US\$ 55 millones (0,8%), respecto a diciembre de 2015.

**Patrimonio:** Se ubicó en Bs. 75.405 millones lo que representa un aumento de Bs. 7.112 millones (10,4%) respecto al trimestre anterior cuando se ubicó en Bs. 68.292 millones y Bs. 30.871 millones (69,3%) superior respecto al cierre del cuarto trimestre de 2015. La variación del trimestre en el patrimonio obedece principalmente al resultado neto del periodo de Bs. 8.462 millones, entre otros.

**Índices de Capital:** El patrimonio sobre los activos ponderados con base en riesgos es de 10,1%, de acuerdo a las normas de la Superintendencia Nacional de Valores (SNV), (11,4% al 31 de diciembre de 2015).

- ✓ **Mercantil Banco Universal**, según las normas de Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) en Venezuela al 31 de diciembre de 2016, tiene un índice de patrimonio sobre activos de 11,2% y sobre activos ponderados con base en riesgos de 13,1% (10,0% y 12,7% al 31 de diciembre de 2015).
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** con base en las normas de la Oficina del Contralor de la Moneda al 31 de diciembre de 2016 el índice de patrimonio sobre activos es de 9,2% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 12,4%, (9,4% y 12,3% al 31 de diciembre de 2015).

Los índices patrimoniales de Mercantil y sus subsidiarias exceden los mínimos regulatorios.

| Resumen de los Estados Financieros                               |                  |                  |                |                      |                      |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| <i>(Expresado en millones de bolívares, excepto porcentajes)</i> |                  |                  |                |                      |                      |
|  | Diciembre 2016   | Septiembre 2016  | Diciembre 2015 | Δ Dic. 16 Vs Sep. 16 | Δ Dic. 16 Vs Dic. 15 |
|  |                  |                  |                | %                    | %                    |
| Disponibilidades   | 575.390          | 239.340          | 155.661        | 140,3                | 269,6                |
| Portafolio de Inversiones  | 180.211          | 138.127          | 96.020         | 30,5                 | 87,7                 |
| Cartera de Créditos, Neta  | 655.363          | 561.220          | 344.141        | 16,8                 | 90,4                 |
| Otros Activos  | 73.769           | 64.631           | 38.504         | 14,1                 | 91,6                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1.484.732</b> | <b>1.003.320</b> | <b>634.325</b> | <b>48,0</b>          | <b>134,1</b>         |
| Depósitos  | 1.281.647        | 843.972          | 534.903        | 51,9                 | 139,6                |
| Pasivos Financieros  | 14.239           | 13.616           | 8.378          | 4,6                  | 70,0                 |
| Otros Pasivos  | 113.440          | 77.437           | 46.510         | 46,5                 | 143,9                |
| Patrimonio   | 75.405           | 68.292           | 44.534         | 10,4                 | 69,3                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                 | <b>1.484.732</b> | <b>1.003.320</b> | <b>634.325</b> | <b>48,0</b>          | <b>134,1</b>         |
| <b>Gestión de Patrimonios</b>                                    | <b>226.508</b>   | <b>138.476</b>   | <b>107.063</b> | <b>63,6</b>          | <b>111,6</b>         |

## Tabla de Contenido

Págs.

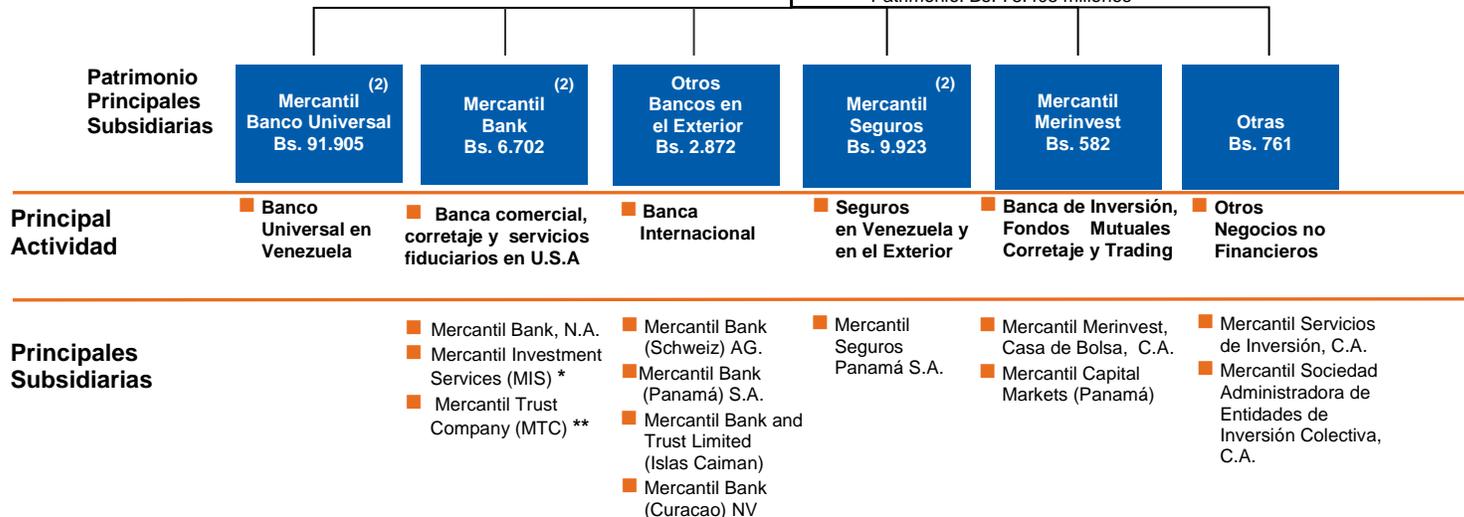
|  |    |
|--|----|
| ➤ Contribución de las Subsidiarias   | 4  |
| ➤ Participación de Mercado   | 5  |
| ➤ Calificaciones de Riesgo   | 5  |
| ➤ Análisis de los Estados Financieros Consolidados   | 6  |
| ➤ Resultados en Operación Financiera   |    |
| ➤ Margen Financiero Bruto  | 6  |
| ➤ Provisión para Cartera de Créditos   | 7  |
| ➤ Total Comisiones y Otros Ingresos  | 8  |
| ➤ Total Gastos Operativos  | 9  |
| ➤ Índices de Eficiencia  | 10 |
| ➤ Balance General  |    |
| ➤ Liquidez   | 10 |
| ➤ Portafolio de Inversiones  | 11 |
| ➤ Actividad de Intermediación  |    |
| ➤ Cartera de Créditos  | 12 |
| ➤ Depósitos  | 13 |
| ➤ Total Activo   | 14 |
| ➤ Obligaciones Financieras   | 15 |
| ➤ Patrimonio   | 15 |
| ➤ Índices de Capital   | 15 |
| ➤ Gestión de Patrimonios   | 16 |
| ➤ Resumen de Desempeño de las principales Subsidiarias   | 17 |
| ➤ Eventos Corporativos   | 20 |
| ➤ Nuevas Medidas Anunciadas en el Entorno Financiero Venezolano  | 20 |
| ➤ Reconocimientos  | 21 |
| ➤ Anexo I: Resumen de los Principios Contables Utilizados para la Preparación de los Estados Financieros | 22 |
| ➤ Anexo II: Estados Financieros Consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A.                    | 23 |
| ➤ Anexo III: Clasificación de la Cartera de Créditos Consolidada   | 28 |
| ➤ Anexo IV: Porcentaje Regulatorio de Cartera de Créditos en Venezuela                                   | 29 |
| ➤ Anexo V: Evolución de la Acción y Resumen de Indicadores Financieros                                   | 30 |
| ➤ Anexo VI: Estados Financieros Mercantil Banco Universal  | 32 |
| ➤ Anexo VII: Estados Financieros Mercantil Bank Holding Corporation                                      | 34 |
| ➤ Anexo VIII: Estados Financieros Mercantil Seguros  | 36 |

## Contribución de las Subsidiarias

31 de diciembre de 2016

### MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS <sup>(1)</sup> (En millones de Bs., excepto porcentajes)

Patrimonio: Bs. 75.405 millones



| En millones de Bs. <sup>(1)</sup> |           |        |       |        |         |         | Total     |
|-----------------------------------|-----------|--------|-------|--------|---------|---------|-----------|
| <b>Total Activos</b>              | 1.334.458 | 83.711 | 8.111 | 56.205 | 235     | 2.013   | 1.484.732 |
| <b>% Activo</b>                   | 89,9      | 5,6    | 0,5   | 3,8    | 0,0%    | 0,1%    | 100,0%    |
| <b>Portafolio de Inversiones</b>  | 131.854   | 23.490 | 3.169 | 21.117 | 363     | 218     | 180.211   |
| <b>Cartera de Créditos (Neta)</b> | 595.301   | 56.647 | 3.415 | 0      | 0       | 0       | 655.362   |
| <b>Depósitos</b>                  | 1.211.637 | 64.716 | 5.294 | 0      | 0       | 0       | 1.281.647 |
| <b>Contribución</b>               |           |        |       |        |         |         |           |
| <b>Resultado neto:</b>            |           |        |       |        |         |         |           |
| <b>Trimestre</b>                  | 7.329     | 64     | 93    | 524    | 121     | 331     | 8.462     |
| <b>Años</b>                       | 18.697    | 179    | (542) | 1.735  | 151     | (2.184) | 18.035    |
| <b>Gestión de Patrimonios</b>     | 66.459    | 18.524 | 5.928 | 88     | 135.509 | 0       | 226.508   |
| <b>Número de empleados</b>        | 6.196     | 944    | 123   | 1.035  | 38      | 34      | 8.370     |

<sup>1</sup> Información financiera de acuerdo con las normas dictadas por la SNV (Ver resumen en Anexo I). Incluye el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación, las transacciones y saldos en moneda extranjera se traducen al tipo de cambio oficial para la compra, ver Anexo V.

<sup>2</sup> Véase análisis por filial en la sección de Resumen de desempeño de subsidiarias bajo sus normas contables regulatorias (Pág. 17)

\* Antes Mercantil Commercebank Investment Services, Inc (ver página 20)

\*\* Antes Mercantil Commercebank Trust Company (ver página 20)

## Participación de Mercado

|   | Posicionamiento              |                               | Participación en el Sistema |         |
|---|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|
|   | Comercial y Universal        | Privada                       | Total                       | Privado |
| <b>Venezuela</b>  |                              |                               |                             |         |
| <b>Mercantil Banco <sup>(1)</sup></b>                       |                              |                               |                             |         |
| Créditos al Sector Turismo                                  | 4                            | 3                             | 8,5%                        | 16,7%   |
| Créditos al Sector Manufacturero                            | 6                            | 3                             | 7,7%                        | 16,3%   |
| Créditos al Sector Agrario                                  | 2                            | 1                             | 14,4%                       | 24,2%   |
| Créditos Hipotecarios (Ley Especial del Deudor Hipotecario) | 6                            | 3                             | 6,2%                        | 14,0%   |
| Créditos al Sector Microcréditos                            | 4                            | 3                             | 7,1%                        | 9,2%    |
| Cartera de Créditos Bruta                                   | 4                            | 3                             | 10,1%                       | 14,7%   |
| Depósitos de Ahorro   | 1                            | 1                             | 20,2%                       | 25,1%   |
| Depósitos Totales   | 4                            | 3                             | 11,0%                       | 15,4%   |
| Captaciones Totales + Otras Obligaciones a la Vista         | 4                            | 3                             | 10,7%                       | 15,3%   |
| Total de Activos  | 4                            | 3                             | 10,2%                       | 15,1%   |
| Activos de los Fideicomisos                                 | 4                            | 2                             | 7,2%                        | 19,0%   |
| <b>Mercado Asegurador</b>                                   |                              |                               |                             |         |
| <b>Mercantil Seguros <sup>(2)</sup></b>                     |                              |                               |                             |         |
| Primas Netas  |                              | 2                             | 10,0%                       |         |
| <b>EE.UU.</b>   |                              |                               |                             |         |
| <b>Mercantil Bank, N.A.</b>                                 |                              |                               |                             |         |
| Depósitos   | <b>EE.UU. <sup>(3)</sup></b> | <b>Florida <sup>(4)</sup></b> |                             |         |
|   | 128                          | 16                            |                             |         |

(1) Cifras según balances de publicación en prensa al 31 de diciembre de 2016.

(2) Cifras según Publicación de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora al 31 de octubre de 2016.

(3) Cifras según American Bankers con base en los 200 Holding Bancarios, Bancos Comerciales y Entidades de Ahorro con más Depósitos en EE.UU. al 30 de junio de 2016.

(4) Cifras según Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), en el Estado de la Florida, USA, al 30/06/2016, para un total de 241 instituciones.

## Calificaciones de Riesgo

|  | Fitch Ratings | Clave (*) |
|--|---------------|-----------|
| <b>Mercantil Servicios Financieros</b>                       |               |           |
| <b>Calificación Nacional</b>                                 |               |           |
| Largo Plazo  | A+(Ven)       |           |
| Corto Plazo  | F1+(Ven)      |           |
| <b>Obligaciones Quirografarias (largo plazo)</b>             | A2            | A2        |
| <b>Papeles Comerciales (corto plazo)</b>                     | A1            | A1        |
| <b>Mercantil Banco Universal</b>                             |               |           |
| <b>Calificación Nacional</b>                                 |               |           |
| Largo Plazo  | A+(Ven)       |           |
| Corto Plazo  | F1(Ven)       |           |
| <b>Calificación Internacional</b>                            |               |           |
| Largo Plazo (moneda extranjera y local)                      | CCC           |           |
| Corto Plazo (moneda extranjera y local)                      | C             |           |
| Viabilidad   | ccc           |           |
| <b>Mercantil Bank Florida Bancorp y Mercantil Bank, N.A.</b> |               |           |
| Largo Plazo (depósitos) (Mercantil Bank, N.A.)               | BB+           |           |
| Largo Plazo  | BB            |           |
| Corto Plazo  | B             |           |
| Viabilidad   | bb            |           |

(\*) Sociedad Calificadora de Riesgos en Venezuela.

## Análisis de los Estados Financieros Consolidados

### Resultados en Operación Financiera

| (En millones de Bs. excepto porcentajes) | Trimestres     |               |               |              | Años           |               |               |              |
|--|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|  | Finalizados en |               | Δ             |              | Finalizados en |               | Δ             |              |
|  | Dic. 2016      | Dic. 2015     | Bolívares     | %            | Dic. 2016      | Dic. 2015     | Bolívares     | %            |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>           | <b>31.024</b>  | <b>13.657</b> | <b>17.367</b> | <b>127,2</b> | <b>89.356</b>  | <b>41.658</b> | <b>47.698</b> | <b>114,5</b> |
| Provisión para Cartera de Créditos       | 4.516          | 1.735         | 2.781         | 160,3        | 12.665         | 4.924         | 7.741         | 157,2        |
| <b>Margen Financiero Neto</b>            | <b>26.508</b>  | <b>11.922</b> | <b>14.586</b> | <b>122,3</b> | <b>76.691</b>  | <b>36.734</b> | <b>39.957</b> | <b>108,8</b> |
| Comisiones y Otros Ingresos              | 14.651         | 5.524         | 9.127         | 165,2        | 37.885         | 15.424        | 22.464        | 145,6        |
| Primas de Seguros, Netas de Sinistros    | 4.175          | 1.825         | 2.350         | 128,8        | 12.028         | 4.488         | 7.540         | 168,0        |
| <b>Resultado en Operación Financiera</b> | <b>45.334</b>  | <b>19.272</b> | <b>26.063</b> | <b>135,2</b> | <b>126.607</b> | <b>56.645</b> | <b>69.962</b> | <b>123,5</b> |

### Margen Financiero Bruto

En el cuarto trimestre de 2016, el margen financiero bruto alcanzó Bs. 31.024 millones, 127,2% superior al margen del cuarto trimestre de 2015, cuando alcanzó Bs. 13.657 millones, principalmente por el incremento de los activos y pasivos financieros. Los ingresos financieros se ubicaron en Bs. 39.255 millones, registrando un incremento de 99,4% respecto al mismo trimestre del año anterior, este aumento se ve reflejado en el comportamiento de los ingresos por cartera de créditos, que mostraron una variación de 98,8%. Por su parte los gastos financieros se ubicaron en Bs. 8.231 millones, 36,5% superior al cuarto trimestre de 2015.

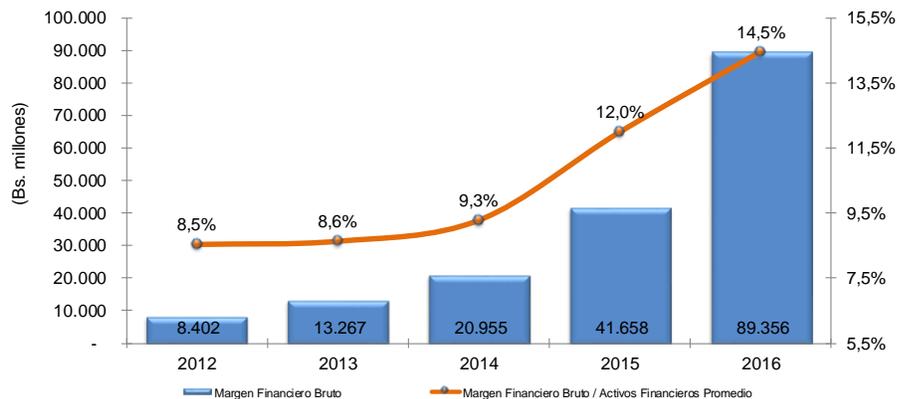
El índice de intermediación financiera (cartera de créditos a depósitos), se ubicó en 52,7% al cierre del cuarto trimestre de 2016 (66,3% al cierre de diciembre de 2015).

- **Mercantil Banco Universal**, alcanzó Bs. 29.535 millones, 124,8% superior al margen financiero del cuarto trimestre del año anterior cuando se ubicó en Bs. 13.139 millones, principalmente por el mayor volumen de activos y pasivos financieros. El índice de intermediación financiera se ubicó en 50,1% en diciembre 2016 y en 63,8% en diciembre de 2015.
- **Mercantil Bank, N.A.**, alcanzó US\$ 49 millones, 8,5% superior al margen financiero del cuarto trimestre del año anterior cuando se ubicó en US\$ 45 millones. El Banco mantiene una porción significativa de sus activos, US\$ 2.290 millones, es decir más del 27%, en colocaciones a corto plazo y títulos emitidos por el gobierno de los Estados Unidos o agencias patrocinadas por éste.

En el año 2016, el Margen Financiero Bruto fue de Bs 89.356 millones, 114,5% superior al obtenido en el año 2015 de Bs. 41.658 millones.

El margen financiero bruto sobre los activos financieros promedio de Mercantil al 31 de diciembre de 2016 fue 14,5% en comparación al mismo periodo del año anterior de 12,0%.

### Evolución del Margen Financiero



## Provisión para Cartera de Créditos

En el cuarto trimestre de 2016, se registró un gasto de Bs. 4.516 millones, superior en Bs. 2.781 millones (160,3%) al cuarto trimestre de 2015, cuando alcanzó Bs. 1.735 millones.

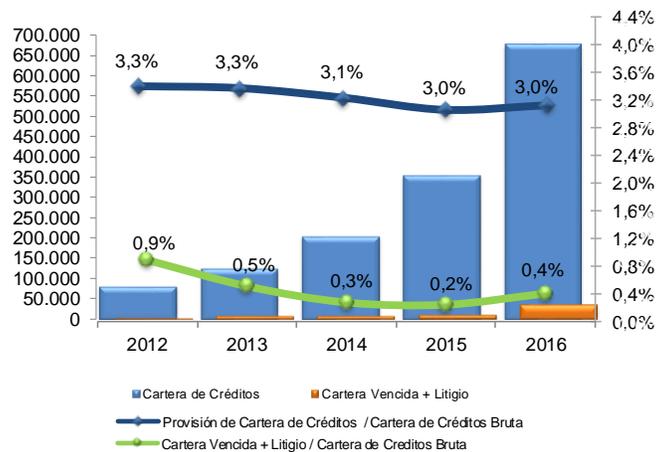
- **Mercantil Banco Universal** registró Bs. 4.484 millones de Provisiones para la Cartera de Créditos en el cuarto trimestre 2016 (Bs. 1.676 millones en el cuarto trimestre de 2015), destinado principalmente a provisiones relacionadas con los sectores industrial y servicios, originado por el crecimiento de la cartera de créditos experimentado en el trimestre.
- **Mercantil Bank, N.A.** registró US\$ 4 millones de Provisiones para la Cartera de Créditos (US\$ 3 millones en el cuarto trimestre de 2015), principalmente para créditos relacionados con el sector comercial.

En el año 2016, se registró un gasto de Bs. 12.665 millones, superior en Bs. 7.741 millones (157,2%) al gasto del año 2015 de Bs. 4.924 millones.

La provisión acumulada alcanzó Bs. 20.523 millones al 31 de diciembre de 2016, que representa un 3,0% sobre la cartera de créditos bruta mantenida, igual al 30 de septiembre de 2016. Esta provisión representa una cobertura de 764,4% de la cartera vencida y en litigio (842,1% al 30 de septiembre de 2016).

## Evolución Cartera de Créditos

(Bs. Millones)



## Total Comisiones y Otros Ingresos

En el cuarto trimestre de 2016, las comisiones y otros ingresos fueron de Bs. 14.651 millones, superior en Bs. 9.127 millones (165,2%) al cuarto trimestre de 2015 de Bs. 5.524 millones, principalmente por:

- Aumento de Bs. 9.971 millones (199,1%) de ingresos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, ingresos por financiamiento de pólizas de seguros, así como otras comisiones por operaciones de clientes, entre otros, principalmente por mayor volumen de transacciones.
- Disminución de Bs. 278 millones (80,3%) en las ganancias por la actividad de compra y venta de títulos valores.

En el año 2016, las Comisiones y Otros Ingresos fueron de Bs. 37.886 millones, superior en Bs. 22.462 millones (145,6%) al año 2015, lo que obedece principalmente a un aumento de Bs. 22.620 millones (162,7%) de comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débitos, ingresos por financiamiento de pólizas de seguros, entre otras comisiones por operaciones con clientes y disminución de Bs. 253 millones (27,6%) en las ganancias por la actividad de compra y venta de títulos valores.

## Total Primas de Seguro, netas de Siniestros

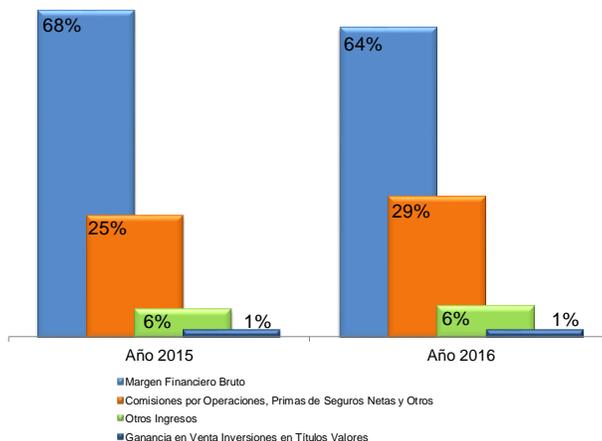
En el cuarto trimestre de 2016, las Primas de Seguros, netas de Comisiones, Reaseguro y Siniestros fueron Bs. 4.175 millones, 128,8% superior al cuarto trimestre de 2015 de Bs. 1.825 millones. Esta mejora en la actividad de seguros se debe al ramo de Automóvil.

Las primas cobradas correspondientes al cuarto trimestre de 2016 fueron de Bs. 28.863 millones, lo que representa Bs. 13.896 millones, 92,9% más que el cuarto trimestre de 2015. Este crecimiento se debe principalmente a los productos de Personas. Al 31 de octubre de 2016, Mercantil Seguros se ubicó en la segunda posición entre las empresas de seguros del país en términos de primas netas cobradas, con una participación de mercado de 10,0%.

Los siniestros y los gastos de administración correspondientes al cuarto trimestre de 2016 fueron de Bs. 17.032 millones, superiores en Bs. 10.065 millones (144,5%) con respecto al cuarto trimestre de 2015 cuando alcanzaron Bs. 6.967 millones, el crecimiento se debe principalmente a los ramos de Automóvil y Personas. El ratio de siniestros incurridos, respecto a primas devengadas se ubicó en 60,3% en el cuarto trimestre de 2016 (62,0% en el cuarto trimestre de 2015). El resultado técnico se ubicó en Bs. 725 millones, superior en Bs. 236 millones (47,8%) al cuarto trimestre del año 2015 cuando alcanzo Bs. 490 millones, la variación obedece principalmente al incremento en los siniestros incurridos, al aumento en las primas devengadas y al aumento de los aportes y contribuciones.

En el año 2016, las Primas de Seguros, netas de Comisiones, Reaseguro y Siniestros se ubicaron en Bs. 12.028 millones, superior en 168,0% al año 2015, las primas cobradas reflejan un incremento del 117,2% pasando de Bs. 39.017 millones en el año 2015 a Bs. 84.759 millones en el año 2016. Los siniestros y los gastos de administración alcanzaron Bs. 51.316 millones, superiores en Bs. 27.948 millones (119,6%) con respecto al año 2015. Durante el año 2016 la filial Mercantil Seguros Panamá generó en Venezuela primas cobradas en dólares por unos US\$ 16.308 miles.

**Distribución del Total Ingresos**  
Bs. 61.570 millones Año 2015      Bs. 139.272 millones Año 2016



## Total Gastos Operativos

| (En millones de Bs. excepto porcentajes) | Trimestres     |                |               |              | Años           |                |               |              |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|  | Finalizados en |                | Δ             |              | Finalizados en |                | Δ             |              |
|  | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Bolívares     | %            | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Bolívares     | %            |
| <b>Resultado en Operación Financiera</b> | <b>45.334</b>  | <b>19.272</b>  | <b>26.062</b> | <b>135,2</b> | <b>126.606</b> | <b>56.645</b>  | <b>69.959</b> | <b>123,5</b> |
| Gastos de Personal                       | 7.349          | 2.617          | 4.732         | 180,8        | 24.691         | 10.053         | 14.638        | 145,6        |
| Gastos Operativos                        | 25.526         | 9.723          | 15.803        | 162,5        | 72.099         | 25.498         | 46.601        | 182,8        |
| Impuestos Corriente y Diferido           | 3.994          | 2.714          | 1.280         | 47,2         | 11.770         | 6.996          | 4.774         | (68,2)       |
| Intereses Minoritarios                   | (4)            | (2)            | (2)           | (100,0)      | (11)           | (7)            | (3)           | (37,5)       |
| <b>Resultado Neto</b>                    | <b>8.462</b>   | <b>4.214</b>   | <b>4.248</b>  | <b>100,8</b> | <b>18.035</b>  | <b>14.092</b>  | <b>3.944</b>  | <b>28,0</b>  |

En el cuarto trimestre de 2016, los gastos de personal y operativos fueron de Bs. 32.875 millones, 166,4% superior al cuarto trimestre del año 2015 cuando se ubicaron en Bs. 12.341 millones. Este aumento se debe principalmente a:

- Bs. 4.732 millones por gastos de personal, 180,8% superior al mismo período del año anterior. Este aumento de los gastos obedeció a la aplicación de compensación y beneficios acordes al mercado. Para Mercantil Banco Universal, los activos por empleado pasaron de Bs. 76,2 millones en el 2015 a Bs. 215,4 millones en el 2016. En Mercantil Seguros, la prima neta cobrada por empleado pasó de Bs. 10,7 millones en el 2015 a Bs. 28,1 millones en el 2016. En el caso de los negocios en el exterior, los activos por empleado pasaron de US\$ 8,0 millones en el 2015 a US\$ 8,9 millones en el 2016.
- Bs. 1.546 millones (87,4%) de aumento en los gastos por aportes a organismos reguladores.
- Bs. 1.658 millones (268,0%) de aumento en los gastos por impuestos y contribuciones.
- Bs. 14.257 millones (179,2%) de aumento en los gastos operativos.

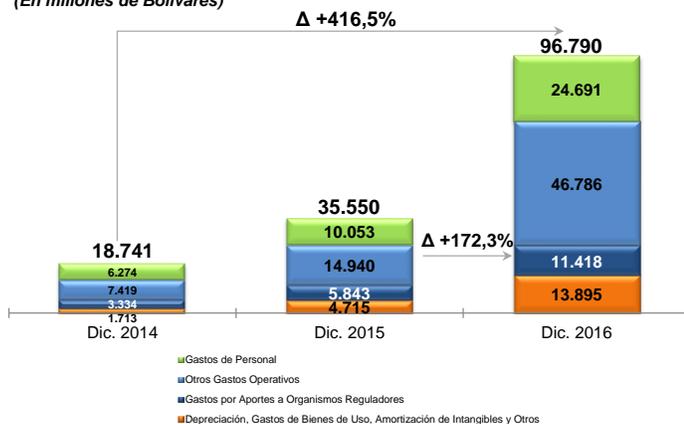
El aumento de Bs. 1.280 millones (47,2%) en el gasto de impuesto sobre la renta es debido principalmente a que las actividades financieras y de seguros quedaron excluidas del sistema de ajuste por inflación como consecuencia de cambios en la normativa fiscal en Venezuela. Asimismo la tarifa aplicable incrementó para estas actividades de 34% a 40%.

En el año 2016, los gastos de personal y operativos fueron Bs. 96.790 millones, 172,3% superior al año 2015 de Bs. 35.550 millones, principalmente debido a un aumento de Bs. 14.638 millones en gastos de personal y Bs. 46.601 millones de incremento en los otros gastos operativos; estos últimos presentan un mayor gasto de depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros por Bs. 9.180 millones; mayor gasto por aportes a organismos reguladores por Bs. 5.575 millones; aumento en los gastos por impuestos y contribuciones por Bs. 5.001 millones y aumento de Bs. 26.845 millones en otros gastos operativos, que se han visto afectados principalmente por el ambiente inflacionario. El gasto de impuesto sobre la renta se incrementó en Bs. 4.774 millones en relación con el año de 2015.

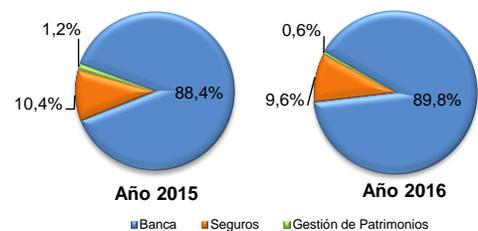
## Total Gastos de Personal y Operativos

### Años

(En millones de Bolívares)



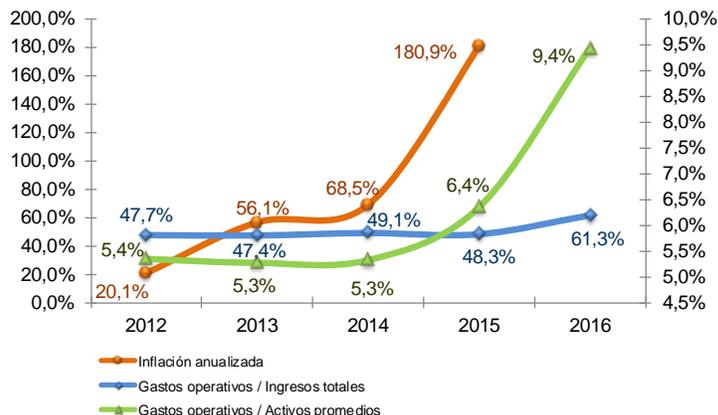
## Distribución del Resultado Neto por Segmentos de Negocios



## Índices de Eficiencia

El índice de eficiencia medido por la relación de gastos operativos entre activos promedio, se ubicó en diciembre de 2016 en 9,4% siendo en diciembre 2015, 6,4%. En cuanto al índice de gastos operativos entre ingresos totales, se situó en diciembre de 2016 en 61,2% (48,3% en diciembre 2015). Los Gastos de Personal y Operativos se han visto afectados por el ambiente inflacionario de la economía venezolana.

La compañía ha efectuado importantes esfuerzos para adaptar su estructura organizativa y operacional al entorno actual en las geografías donde se desenvuelve. En el caso de Venezuela estos esfuerzos han logrado reducir los significativos impactos de la inflación.



## Balance General

A continuación se comentan las principales variaciones del balance general durante el cuarto trimestre de 2016, las cuales se analizan respecto al trimestre anterior. También se muestra información comparativa con el cuarto trimestre de 2015

**Cifras Relevantes del Balance General y Gestión de Patrimonios**  
(En millones de Bs., excepto porcentajes)

|                            | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Diciembre 2015 | Dic. 16 vs. Sep. 16 |       | Dic. 16 vs. Dic. 15 |       |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|-------|---------------------|-------|
|                            |                |                 |                | Bolívares           | %     | Bolívares           | %     |
| Disponibilidades           | 575.390        | 239.340         | 155.661        | 336.050             | 140,3 | 419.729             | 269,6 |
| Portafolios de Inversiones | 180.211        | 138.127         | 96.020         | 42.084              | 30,5  | 84.191              | 87,7  |
| Cartera de Créditos, Neta  | 655.363        | 561.220         | 344.141        | 94.144              | 16,8  | 311.223             | 90,4  |
| Total Activo               | 1.484.732      | 1.003.320       | 634.325        | 481.412             | 48,0  | 850.407             | 134,1 |
| Depósitos                  | 1.281.647      | 843.972         | 534.903        | 437.672             | 51,9  | 746.744             | 139,6 |
| Patrimonio                 | 75.405         | 68.292          | 44.534         | 7.112               | 10,4  | 30.871              | 69,3  |
| Gestión de Patrimonios     | 226.508        | 138.476         | 107.063        | 88.032              | 63,6  | 119.445             | 111,6 |

## Liquidez

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, las disponibilidades (efectivo y encaje legal en Venezuela) más las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo que se incluyen en el portafolio de inversiones registraron un aumento de 129,9%, alcanzando un saldo de Bs. 602.139 millones, superior en Bs. 340.179 millones respecto al 30 de septiembre de 2016, cuando se ubicaron en Bs. 261.959 millones. Este aumento se ve reflejado principalmente en las cuentas mantenidas en el Banco Central de Venezuela.

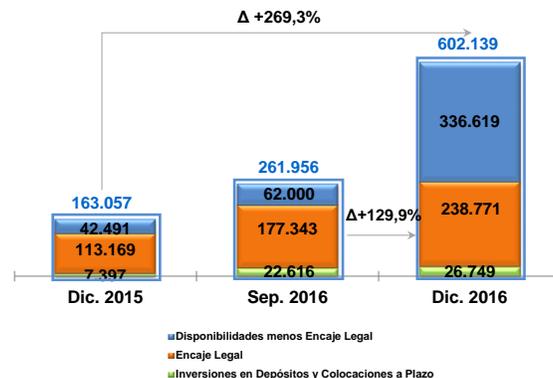
Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

Respecto al 31 de diciembre de 2015, las disponibilidades más las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo crecieron Bs. 439.082 millones (269,3%), al pasar de Bs. 163.058 millones a Bs. 602.139 millones.

El índice de liquidez calculado como la relación de las disponibilidades entre depósitos se ubicó en 44,9% y el de disponibilidades e inversiones entre los depósitos en 59,0%, siendo de 28,4% y 44,7%, respectivamente, para septiembre de 2016 y de 29,1% y 47,1% respectivamente, al cierre del cuarto trimestre de 2015.

## Liquidez

(En millones de Bolívares)



## Portafolio de Inversiones

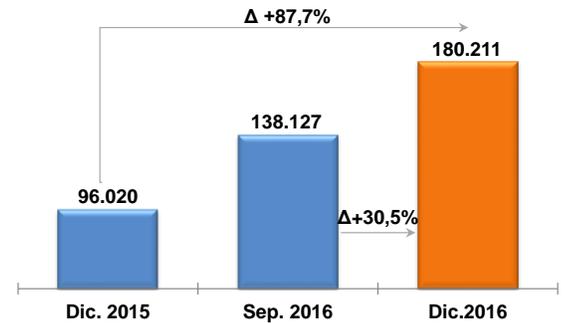
Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el portafolio de Inversiones se ubicó en Bs. 180.211 millones, superior en Bs. 42.084 millones (30,5%) con respecto al tercer trimestre del año 2016, cuando se ubicó en Bs. 138.127 millones.

Respecto al 31 de diciembre de 2015, el portafolio de inversiones creció Bs. 84.191 millones (87,7%) al pasar de Bs. 96.020 millones a Bs.180.211 millones.

Las principales variaciones en este rubro de manera individual por subsidiaria son como siguen:

## Portafolio Inversiones

(En millones de Bolívars)



| (En millones, excepto porcentajes) |      | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Δ      |       |
|------------------------------------|------|----------------|-----------------|--------|-------|
|                                    |      |                |                 | Abs.   | %     |
| Mercantil Banco Universal          | Bs.  | 163.013        | 104.328         | 58.685 | 56,3  |
| Mercantil Seguros                  | Bs.  | 23.100         | 20.555          | 2.545  | 12,4  |
| Mercantil Bank, N.A.               | US\$ | 2.331          | 2.393           | (62)   | (2,6) |

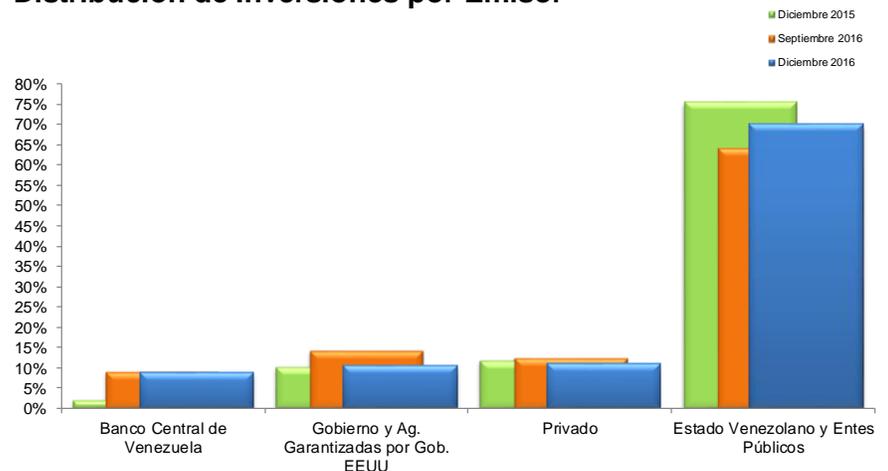
Las inversiones por vencimiento y rendimiento, al cierre del cuarto trimestre de 2016 se distribuyen como sigue:

| Inversiones por Vencimiento y Rendimiento           |                  |                           |                |                           |                |                   |                  |     |   |                |                |
|---|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|-------------------|------------------|-----|---|----------------|----------------|
| (Expresado en millones de Bs., excepto porcentajes) |                  |                           |                |                           |                |                   |                  |     |   |                |                |
| AÑOS  | Para negociar    | Disponibles para la venta |                | Mantenidas al Vencimiento |                | Depósitos a Plazo |                  |     | Fideicomisos e Inversiones de Disp. Restringida |                | TOTAL          |
|   | Bs. <sup>1</sup> | Bs. <sup>1</sup>          | % <sup>3</sup> | Bs. <sup>2</sup>          | % <sup>3</sup> | Bs. <sup>1</sup>  | Bs. <sup>1</sup> | %   | Bs. <sup>1</sup>                                | % <sup>3</sup> |                |
| Menos 1   | 1                | 35.407                    | 4,2            | 1.814                     | 5,3            |                   | 26.749           | 4,8 | 3.108   | 5,5            | 67.079         |
| De 1 a 5  | 192              | 8.296                     | 7,4            | 11.260                    | 5,2            |                   |                  |     | 11  | 18,1           | 19.759         |
| Más 5   | 359              | 32.962                    | 8,5            | 58.970                    | 6,4            | 1.013             |                  |     | 69  | 15,6           | 93.374         |
|   | <b>552</b>       | <b>76.665</b>             |                | <b>72.044</b>             |                | <b>1.013</b>      | <b>26.749</b>    |     | <b>3.188</b>                                    |                | <b>180.211</b> |

Los bonos de la deuda pública nacional emitidos por el Estado Venezolano, representan 0,44 veces el patrimonio y 2,2% de los activos de Mercantil (0,53 y 3,6% en septiembre de 2016, respectivamente). En Mercantil Banco Universal, estos títulos representan 0,24 veces el patrimonio y 1,7% de los activos (0,38 y 2,9% en septiembre de 2016, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2016, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal ha adquirido por requerimiento del Ejecutivo Nacional, Valores Hipotecarios, Certificados de Participación, Bonos Agrícolas y Acciones, por un monto de Bs. 90.570 millones, los cuales representan el 70,3% del portafolio de inversiones y 1,5 veces su patrimonio (Bs. 52.335 millones los cuales representan el 57,3% de su portafolio de inversiones y 1,0 veces su patrimonio al 30 de septiembre de 2016).

## Distribución de Inversiones por Emisor



<sup>1</sup> Valor de mercado.

<sup>2</sup> Costo amortizado.

<sup>3</sup> El rendimiento se basa en el costo amortizado al final del período. Se obtiene de dividir el ingreso de los títulos (incluye amortización de las primas o descuentos) sobre el costo amortizado o valor de mercado.

## Actividad de Intermediación

### Cartera de Créditos

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, la cartera de créditos neta se ubicó en Bs. 655.363 millones, lo que representa un aumento de 16,8% respecto al tercer trimestre del año 2016, cuando se ubicó en Bs. 561.220 millones.

Respecto al 31 de diciembre de 2015, la cartera de créditos aumentó Bs. 311.223 millones (90,4%), al pasar de Bs. 344.141 millones a Bs. 655.363 millones.

Las principales variaciones en este rubro vistas de manera individual por subsidiaria son como siguen:

| (En millones, excepto porcentajes) |      | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Δ      |      |
|------------------------------------|------|----------------|-----------------|--------|------|
|                                    |      |                |                 | Abs.   | %    |
| Mercantil Banco Universal          | Bs.  | 595.322        | 501.226         | 94.095 | 18,8 |
| Mercantil Bank, N.A.               | US\$ | 5.679          | 5.666           | 13     | 0,2  |

El índice de Cartera Vencida y en Litigio como porcentaje de la cartera bruta es de 0,4% igual al cierre de septiembre 2016.

El índice por subsidiaria es como sigue:

- Mercantil Banco Universal 0,3% igual al sistema financiero venezolano.
- Mercantil Bank, N.A. se ubicó en 0,8% (0,3% al cierre del trimestre anterior). Los créditos sin devengo de intereses se ubicaron en 1,2% del total de la cartera de créditos (1,3% al cierre del trimestre anterior).

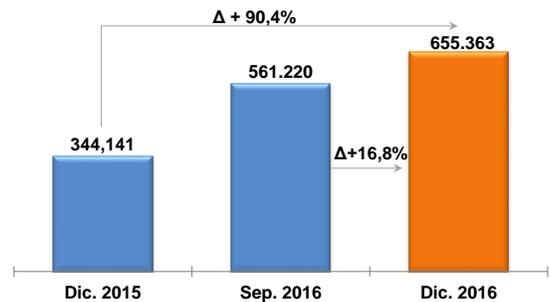
El 99,4% de la cartera de créditos de Mercantil está en situación vigente al 31 de diciembre de 2016. La provisión para la cartera representa una cobertura de 764,4% de la cartera vencida y en litigio (842,1% al 30 de septiembre de 2016), siendo este indicador de 959,4% en Mercantil Banco Universal (957,9% al 30 de septiembre de 2016) y 170,2% en Mercantil Bank, N.A. (454,4% al 30 de septiembre de 2016).

El posicionamiento de mercado de las principales filiales se encuentra en la página 5 y 17.

La distribución de la cartera de créditos por actividad económica, vencimiento, ubicación geográfica y tipo de riesgo, se encuentra en el Anexo III.

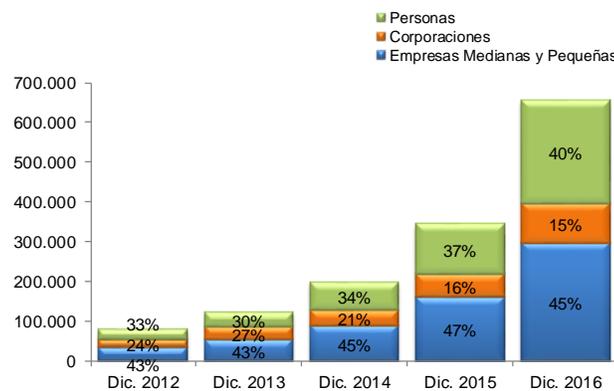
### Cartera de Créditos Neta

(En millones de Bolívars)



### Cartera de Créditos por Segmento de Negocios

(En millones de bolívars)



## Depósitos

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, los depósitos alcanzaron Bs. 1.281.647 millones, lo que representa un aumento de Bs. 437.672 millones (51,9%) respecto al trimestre anterior, cuando se ubicaron en Bs. 843.972 millones.

Respecto al 31 de diciembre de 2015, los depósitos crecieron Bs. 746.744 millones (139,6%) al pasar de Bs. 534.903 millones a Bs. 1.281.647 millones.

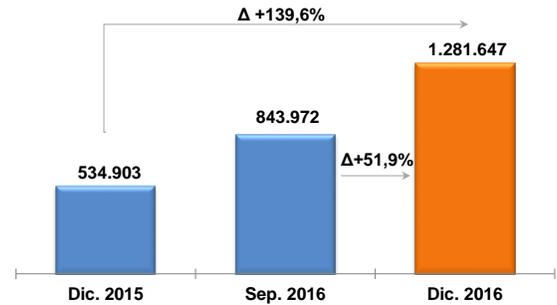
La composición de las captaciones del público estuvo liderada por los depósitos en cuentas corrientes, los cuales alcanzaron Bs. 956.332 millones, 51,1% de incremento respecto al trimestre anterior, representando el 74,6% de los recursos captados. Por su parte los depósitos de ahorro y los depósitos a plazo se incrementaron Bs. 113.696 millones (59,9%) y Bs. 544 millones (2,6%), respectivamente, en el mismo período.

Las principales variaciones en este rubro vistas de manera individual por subsidiaria son como siguen:

| (En millones, excepto porcentajes) |      | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Δ       |      |
|------------------------------------|------|----------------|-----------------|---------|------|
|                                    |      |                |                 | Abs.    | %    |
| Mercantil Banco Universal          | Bs.  | 1.213.921      | 776.407         | 437.515 | 56,4 |
| Mercantil Bank, N.A.               | US\$ | 6.563          | 6.538           | 25      | 0,4  |

## Depósitos

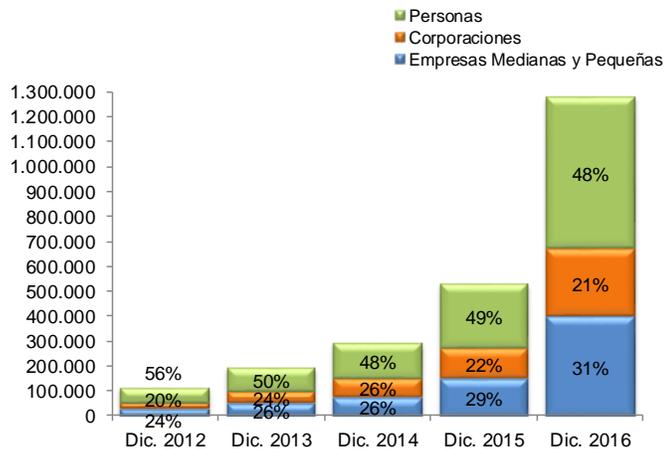
(En millones de Bolivares)



El análisis de las principales filiales de Mercantil y su posicionamiento de mercado de las principales filiales se encuentra en la página 5 y 17.

## Depósitos por Segmento de Negocios

(En millones de bolívares)



## Total Activo

Al cierre del cuarto trimestre de 2016 el total activo registro un incremento de 48,0%, alcanzando un saldo de Bs. 1.484.732 millones, superior en Bs. 481.412 millones respecto al trimestre anterior, cuando se ubicó en Bs. 1.003.320 millones. Este crecimiento se debe al comportamiento de las disponibilidades, inversiones y de la cartera de créditos, los cuales crecieron en Bs. 336.045 millones, Bs. 42.084 millones y Bs. 94.144 millones, respectivamente. De esta manera, los activos productivos alcanzan una ponderación de 58,4% sobre el total de activo, superior en Bs. 141.124 millones (19,4%) con relación al trimestre anterior.

Respecto al 31 de diciembre de 2015, los activos crecieron Bs. 850.408 millones (134,1%), al pasar de Bs. 634.324 millones a Bs. 1.484.732 millones.

Las principales variaciones en este rubro vistas de manera individual por subsidiaria son como siguen:

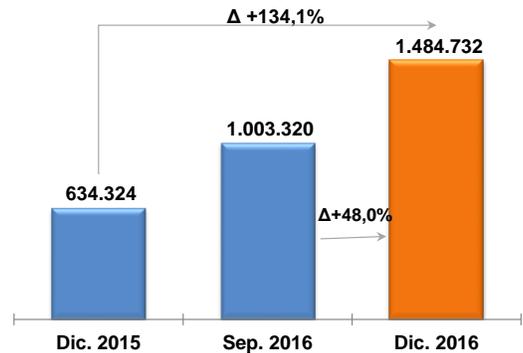
| (En millones, excepto porcentajes) |      | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Δ       |       |
|------------------------------------|------|----------------|-----------------|---------|-------|
|                                    |      |                |                 | Abs.    | %     |
| Mercantil Banco Universal          | Bs.  | 1.365.861      | 876.818         | 489.044 | 55,8  |
| Mercantil Seguros                  | Bs.  | 59.911         | 48.682          | 11.229  | 23,1  |
| Mercantil Bank, N.A.               | US\$ | 8.398          | 8.436           | (39)    | (0,5) |

El análisis de las principales filiales de Mercantil y su posicionamiento de mercado se encuentran en las páginas 5 y 17.

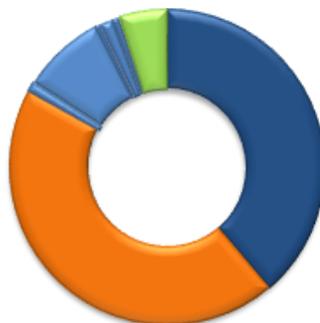
La composición del activo total mantuvo a la cartera de créditos como elemento principal con una participación del 44,1%, las disponibilidades presentan una participación de 38,8%, mientras que al final del trimestre el portafolio de inversiones alcanzó una participación de 12,1%.

## Total Activo Consolidado

(En millones de Bolívars)



## Distribución de Activos Total Bs. 1.484.732 millones Diciembre 2016



- Disponibilidades 38,8%
- Cartera de Créditos, Neta 44,1%
- Colocaciones en el BCV 1,1%
- Títulos Estado Venezolano 8,5%
- Títulos Gob. EEUU 0,6%
- Títulos Sector Privado 1,3%
- Ag. Garantizadas Gob. EEUU 0,7%
- Otros Activos 4,9%

## Obligaciones Financieras

Al cierre del cuarto trimestre del año 2016, las obligaciones financieras alcanzaron Bs.16.067 millones, superior en 5,2% con respecto al trimestre anterior, cuando se ubicaron en Bs. 15.276 millones, **respecto al 31 de diciembre de 2015**, las obligaciones aumentaron 61,1%.

|   | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Diciembre 2015 |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| (Expresado en millones de bolívares)  | Bs.            | Bs.             | Bs.            |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución | 701            | 533             | 888            |
| Obligaciones Subordinadas   | 1.127          | 1.127           | 706            |
| Otros pasivos financieros   | 14.239         | 13.616          | 8.378          |
|   | <b>16.067</b>  | <b>15.276</b>   | <b>9.972</b>   |

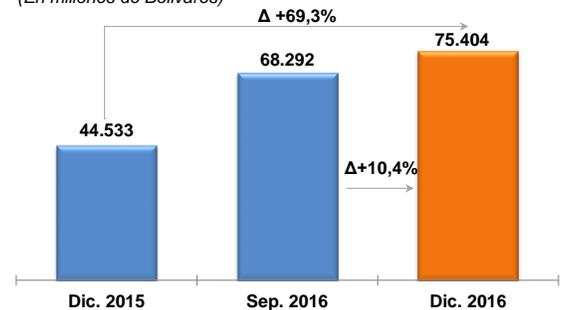
## Patrimonio

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el patrimonio se ubicó en Bs. 75.405 millones lo que representa un aumento de Bs. 7.112 millones (10,4%) respecto al trimestre anterior cuando alcanzó Bs. 68.292 millones, **respecto al cuarto trimestre de 2015** el patrimonio aumentó 69,3%, cuando se ubicó en Bs. 44.534 millones.

La variación en el cuarto trimestre de 2016, obedece principalmente al resultado neto del periodo de Bs. 8.462 millones y a apartados sobre estudios actuariales.

## Patrimonio

(En millones de Bolívars)



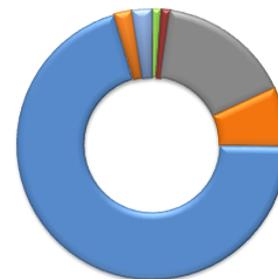
## Índices de Capital

El patrimonio respecto a los activos de Mercantil al 31 de diciembre de 2016, es de 5,1% y sobre los activos ponderados con base en riesgos es de 10,1%, de acuerdo a las normas de la SNV, (7,0% y 11,4% al 31 de diciembre de 2015).

- **Mercantil Banco Universal**, según las normas de SUDEBAN en Venezuela al 31 de diciembre de 2016, el índice de patrimonio sobre activos es de 11,2% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 13,1% (10,0% y 12,7% al 31 de diciembre de 2015).
- **Mercantil Bank, N.A.**, con base en las normas de la Oficina del Contralor de la Moneda al 31 de diciembre de 2016 el índice de patrimonio sobre activos es de 9,2% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 12,4%, (9,4% y 12,3% al 31 de diciembre de 2015).

Los índices patrimoniales de Mercantil y sus subsidiarias exceden los mínimos regulatorios.

## Estructura del Patrimonio Diciembre 2016



|   |     |
|---|-----|
| Capital social  | 1%  |
| Reserva legal   | 1%  |
| Prima en emisión de acciones  | 17% |
| Ajuste por traducción de activos netos en filiales en el exterior       | 7%  |
| Resultados acumulados   | 74% |
| Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones | 2%  |
| Remediación por plan de pensiones                                       | -2% |

## Gestión de Patrimonios

El negocio de Gestión de Patrimonios comprende: servicios de fideicomiso, servicio de corretaje de valores, administración de fondos mutuales y servicios de administración de cartera. Los activos netos de terceros en administración que se registran fuera del balance al 31 de diciembre de 2016, alcanzaron Bs. 226.508 millones, superior en 63,6% y en 111,6% al comparar con cierre del trimestre anterior y diciembre de 2015, respectivamente, según el siguiente detalle:

| ACTIVOS NETOS TOTALES                               |                |                 |                |                       |                      |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| <i>(En millones bolívares, excepto porcentajes)</i> |                |                 |                |                       |                      |
|   | Diciembre 2016 | Septiembre 2016 | Diciembre 2015 | Δ Dic. 16 vs Sep.16 % | Dic. 16 vs Dic. 15 % |
| <b>Fideicomiso</b>                                  | 52.831         | 48.808          | 32.053         | 17,9                  | 64,8                 |
| <b>Fondos Mutuales</b>                              | 3.701          | 3.286           | 2.684          | 12,6                  | 37,9                 |
| <b>Corretaje</b>                                    | 144.403        | 66.027          | 52.534         | 118,7                 | 174,9                |
| <b>Asesoría Financiera</b>                          | 5.218          | 5.466           | 3.688          | (4,5)                 | 41,5                 |
| <b>Custodia Títulos Valores</b>                     | 20.354         | 18.889          | 16.104         | 7,8                   | 26,4                 |
| <b>Total Gestión de Patrimonios Bs.</b>             | <b>226.508</b> | <b>138.476</b>  | <b>107.063</b> | <b>63,6</b>           | <b>111,6</b>         |

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el Fideicomiso administra activos por Bs. 52.831 millones, el cual registró un incremento de 17,9% y 64,8% al comparar con el cierre del trimestre anterior y diciembre de 2015, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, el fideicomiso se ubica en el segundo lugar entre la banca privada y el cuarto lugar del mercado fiduciario en Venezuela.

Al cierre de diciembre de 2016, Mercantil mantiene su posición de líder en la industria de fondos mutuales en Venezuela. Los activos administrados a través de Fondos Mutuales aumentaron 12,6% y 37,9% al comparar con el cierre del trimestre anterior y diciembre de 2015, respectivamente, ubicándose en Bs. 3.701 millones.

Mercantil ofrece a sus clientes productos y servicios de inversión (corretaje y asesoría financiera) en el contexto de los mercados financieros mundiales, así al cierre de diciembre de 2016 el valor total de los activos de clientes alcanzó Bs. 149.621 millones, superior en 109,3% respecto al cierre del trimestre anterior (166,1% de aumento respecto al cierre de diciembre de 2015).

## Resumen de desempeño de Subsidiarias bajo sus Normas Contables Regulatorias

### Mercantil Banco Universal

El activo total de Mercantil Banco Universal creció Bs. 470.107 millones (54,4%) respecto a septiembre de 2016. Durante el cuarto trimestre de 2016 la cartera de créditos neta aumentó Bs. 94.082 millones (18,8%) y las captaciones del público se incrementaron en Bs. 444.547 millones (56,9%) alcanzando la cifra de Bs. 595.302 millones y Bs. 1.226.267 millones, respectivamente. La calidad de la cartera de créditos continúa en niveles favorables, con índices de cartera vencida y en litigio como porcentaje de la cartera bruta de 0,3%, igual sistema financiero venezolano. La provisión para la cartera representa una cobertura de 959,4% de la cartera vencida y en litigio (957,9% al 30 de septiembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2016 la subsidiaria Mercantil Banco Universal es el cuarto banco en términos de activos totales, con una participación de mercado del 10,2%, teniendo la primera institución el 19,7% y los 4 principales bancos de Venezuela el 58,7% de participación del total del sistema financiero. Adicionalmente ocupa el tercer lugar del sistema financiero privado venezolano en créditos destinados al sector turismo, manufactura, hipotecario, microcréditos con una participación de mercado del 8,5%, 7,7%, 6,2% y 7,1%, respectivamente. En los créditos destinados al sector agrario ocupa el primer lugar con una participación de mercado del 14,4%. Mercantil es el primer banco en Venezuela en depósitos de ahorro con una participación de mercado de 20,2%.

El patrimonio creció Bs. 7.056 millones (13,0%) respecto al trimestre anterior, para alcanzar Bs. 61.349 millones. Este aumento incluye principalmente el resultado neto del trimestre de Bs. 7.043, entre otros. Al 31 de diciembre de 2016, el índice de patrimonio sobre activos es de 11,2% (mínimo requerido 9%) y sobre activos ponderados con base en riesgos según las normas de la SUDEBAN en Venezuela es de 13,1% (mínimo requerido 12%).

En el cuarto trimestre de 2016, el resultado neto de Bs. 7.043 millones representó un aumento de Bs. 3.474 millones (97,4%) respecto al cuarto trimestre de 2015, principalmente por el incremento de Bs. 16.481 millones en el margen financiero bruto producto del crecimiento de los activos y pasivos financieros, Bs. 8.891 millones en ingresos netos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, así como otras comisiones por operaciones de clientes, Bs. 2.825 millones en el gasto de provisión para la cartera de créditos, aumentos de Bs. 16.963 millones en los gastos de personal y operativos, Bs. 1.194 millones en los aportes a organismos reguladores.

En términos anuales, el resultado neto fue de Bs. 18.602 millones y representó un aumento de Bs. 6.441 millones (53,0%) respecto al año 2015. Este aumento está asociado principalmente al incremento de Bs. 45.666 millones en el margen financiero bruto, aumento de Bs. 21.420 millones en ingresos netos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, así como otras comisiones por operaciones de clientes, aumento de Bs. 7.747 millones en el gasto de provisión para la cartera de créditos, aumento de Bs. 45.584 millones en los gastos de personal y operativos, y aumento de Bs. 4.369 millones en los aportes a organismos reguladores. El gasto de impuesto sobre la renta aumentó Bs. 2.944 millones debido principalmente al incremento de la tasa de impuesto al pasar de 34% a 40%.

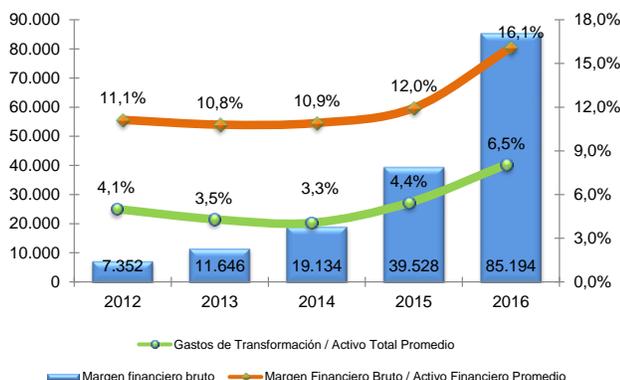
La compañía ha efectuado importantes esfuerzos para adaptar su estructura organizativa y operacional al entorno actual. Estos esfuerzos han logrado reducir los significativos impactos de la inflación.

#### Mercantil C.A., Banco Universal Consolidado (En millones de bolívares)

|                              | Dic. 2016 | Sep. 2016 | Dic. 2015 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Total Activo                 | 1.334.579 | 864.472   | 551.055   |
| Portafolio de Inversiones    | 131.796   | 91.394    | 69.387    |
| Cartera de Créditos, neta    | 595.302   | 501.219   | 307.412   |
| Depósitos                    | 1.226.267 | 781.720   | 497.093   |
| Patrimonio                   | 61.349    | 54.293    | 37.339    |
| Resultado Neto del Trimestre | 7.043     | 3.463     | 3.568     |
| Resultado Neto del Año       | 18.602    |           | 12.162    |

Cifras Históricas presentadas de acuerdo con normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

### Evolución del Margen Financiero



## Mercantil Bank, N.A.

El activo total se ubicó en US\$ 8.424 millones, (0,4%) inferior respecto a septiembre de 2016 y aumento de US\$ 272 millones (3,3%) respecto al cuarto trimestre de 2015. La cartera de créditos neta se ubicó en US\$ 5.683 millones, superior al trimestre anterior en US\$ 18 millones y aumentó 2,3% respecto al cuarto trimestre de 2015. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene US\$ 2.290 millones (27,2% del total de activos) principalmente en colocaciones a corto plazo y títulos emitidos por el gobierno de los Estados Unidos o agencias patrocinadas por este. Los depósitos del Banco alcanzaron US\$ 6.619 millones al cierre de diciembre de 2016, superior al trimestre anterior en US\$ 31 millones y aumento de 0,9% respecto al cuarto trimestre de 2015.

Los activos improductivos (créditos sin devengo de intereses y bienes recibidos en pago) se mantuvieron en US\$ 71 millones similares a los obtenidos a diciembre de 2015. Respecto del total de activos, los activos improductivos constituyen 0,8% similar al obtenido en diciembre de 2015. Respecto al total de préstamos, la morosidad se ubicó en 1,3%

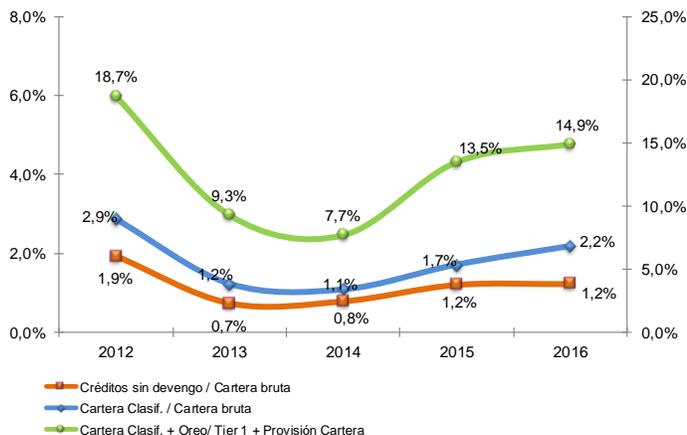
### Mercantil Bank, N.A. Consolidado (En millones de US\$)

|                              | Dic. 2016 | Sep. 2016 | Dic. 2015 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Total Activo                 | 8.424     | 8.457     | 8.153     |
| Portafolio de Inversiones    | 2.290     | 2.347     | 2.206     |
| Cartera de Créditos, neta    | 5.683     | 5.665     | 5.556     |
| Depósitos                    | 6.619     | 6.588     | 6.563     |
| Patrimonio                   | 772       | 785       | 748       |
| Resultado Neto del Trimestre | 8         | 9         | 4         |
| Resultado Neto del año       | 31        |           | 21        |

Cifras presentadas de acuerdo con Principios Contables de Aceptación General en Estados Unidos de América (USGAAP)

al cierre de diciembre 2016 que compara con 1,2% en el cuarto trimestre de 2015.

## Indices Calidad de Cartera de Créditos



la cartera de créditos en US\$ 9 millones, al aumento en las comisiones y otros ingresos en US\$ 71 millones y al incremento de los gastos operativos y de personal en US\$ 7 millones. El gasto de impuesto aumentó US\$ 1 millón con respecto al año 2015.

El patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2016 ascendió a US\$ 772 millones, inferior en US\$ 13 millones respecto del trimestre anterior, que incluye el resultado del trimestre de US\$ 8 millones, disminución de US\$ 21 millones por ajuste al valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta y US\$ 1,5 millones por dividendos pagados. Al 31 de diciembre de 2016 el índice de patrimonio sobre activos y el de activos ponderados con base a riesgos elaborados bajo las normas de la Oficina del Contralor de la Moneda, se ubicaron en 9,2% y 12,4%, respectivamente al 31 de diciembre de 2016 (9,4% y 12,3%, respectivamente al 31 de diciembre de 2015).

En el cuarto trimestre de 2016, el resultado neto de US\$ 8 millones representó un aumento de US\$ 4 millones (108,8%) respecto al cuarto trimestre de 2015, el cual es atribuido al aumento del margen financiero bruto en US\$ 3 millones, aumento en las comisiones y otros ingresos en US\$ 3 millones, disminución de los gastos operativos y de personal en US\$ 2 millones y al aumento del gasto de impuesto aumentó de US\$ 2 millones.

En términos anuales, el resultado neto de US\$ 31 millones, representa un aumento de US\$ 11 millones (52,5%) respecto al año 2015, el cual es atribuido al aumento del margen financiero bruto en US\$ 20 millones, al incremento del requerimiento de provisión de

## Mercantil Seguros

En el cuarto trimestre de 2016, la **recaudación de primas** se ubicó en Bs. 28.863 millones, 92,9% superior al cierre del cuarto trimestre de 2015, cuando alcanzó Bs. 14.966 millones. Al cierre del 31 de octubre de 2016, Mercantil Seguros se ubicó en la segunda posición entre las empresas de seguros del país en términos de primas netas cobradas, con una participación de mercado del 10,0%.

**Las cuentas del activo** totalizaron para el 31 de diciembre de 2016, Bs. 104.825 millones, lo que representa un aumento del 37,8% en comparación con septiembre de 2016. El patrimonio de la empresa se ubicó en Bs. 51.770 millones, cifra que permite contar con un margen de solvencia que cumple con las regulaciones vigentes.

Las cifras presentadas incluyen todas las reservas obligatorias y voluntarias que respaldan las operaciones de la compañía, entre ellas, las reservas para los siniestros pendientes de liquidación y pago.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, el **portafolio de inversiones** de la compañía asciende a Bs. 89.876 millones, superior en 48,4% al trimestre anterior. Así, el total de las Inversiones aptas para la representación de las Reservas Técnicas, alcanzaron Bs. 64.576 millones (54,9% superior en relación al trimestre anterior y 125,9% superior al cierre de diciembre de 2015), manteniéndose niveles de liquidez que permiten satisfacer ampliamente los compromisos con asegurados, asesores de seguros y reaseguradores.

**En el cuarto trimestre de 2016, el resultado técnico** cerró en Bs. 725 millones, con un índice combinado<sup>1</sup> de 96,5%. **El resultado neto** del cuarto trimestre de 2016 asciende a Bs. 1.299 millones (54,1% superior al cierre del cuarto trimestre de 2015). El índice de siniestros incurridos respecto a primas devengadas se ubicó en 60,3% (57,0% en el 2015).

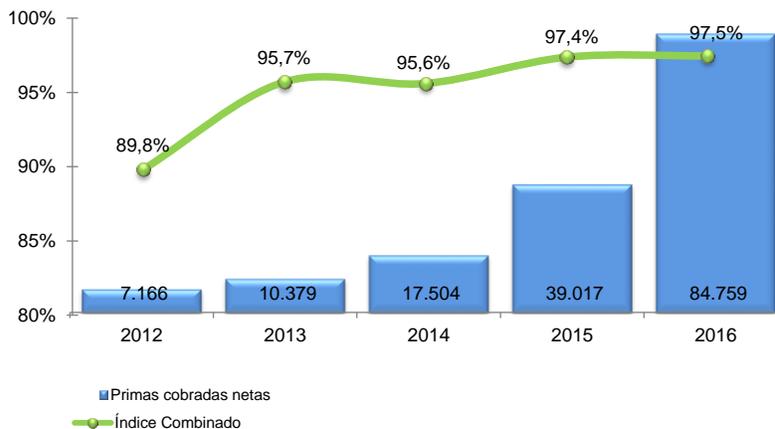
**En términos anuales, el resultado técnico** alcanzó Bs. 1.593 millones, con un índice combinado de 97,5%. **El resultado neto** del año 2016 se ubicó en Bs. 5.495 millones (149,8%) superior al resultado del año 2015. El ratio de siniestros incurridos respecto a las primas devengadas se ubicó en 62,0% del año 2016 (64,0% al 31 de diciembre de 2015).

### Mercantil Seguros C.A. Consolidado (En millones de Bs.)

|  | Dic. 2016 | Sep. 2016 | Dic. 2015 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Total Activo                           | 104.825   | 76.065    | 45.708    |
| Inversiones Aptas Reservas Técnicas    | 64.576    | 41.693    | 28.586    |
| Inversiones No Aptas Reservas Técnicas | 25.300    | 18.884    | 6.795     |
| Patrimonio                             | 51.770    | 32.786    | 23.232    |
| Resultado Neto del Trimestre           | 1.299     | 542       | 843       |
| Resultado Neto de Año                  | 5.495     |           | 2.200     |
| Primas Cobradas Trimestre              | 28.863    | 20.872    | 14.966    |
| Primas Cobradas Año                    | 84.759    |           | 39.017    |

Cifras históricas presentadas de acuerdo con Normas de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora

## Primas Cobradas e Índice Combinado<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Índice Combinado = (Siniestros + Comisiones + Gastos de Administración + Aportes y Contribuciones) / Primas Devengadas

## Eventos Corporativos

### Homologación de Marca Mercantil

Continuando con la estrategia, iniciada hace 10 años, de homologación de la Marca Mercantil en todas las empresas que conforman la organización, Mercantil ha dado inicio a un proyecto que permitirá efectuar varios ajustes en los nombres de las empresas de Mercantil, principalmente a nivel internacional. Esto con el fin de garantizar una imagen global y una plataforma de marca diferenciada que permita a las empresas y los negocios una mejor comunicación y presencia. A la fecha, se han ejecutado los cambios en las empresas en Estado Unidos, en este sentido, Mercantil Commercebank, N.A. pasa a denominarse Mercantil Bank, N.A. y sus subsidiarias Mercantil Commercebank Investment Services, Inc. y Mercantil Commercebank Trust Company pasaron a llamarse Mercantil Investment Services, Inc. y Mercantil Trust Company, N.A. Estos nuevos ajustes apuntan únicamente al fortalecimiento de la marca Mercantil, sin tener impacto alguno en sus estructuras gerenciales, procesos habituales en materia de negocios y administración, modelo de atención a la clientela y estructuras accionarias. Todas las empresas mantienen la misma identidad gráfica actual del "Impulso Mercantil". El proyecto se implementará por fases y en la medida en que las autoridades regulatorias de los países otorguen sus autorizaciones y se efectúen los registros correspondientes las empresas irán modificando sus nomenclaturas.

## Nuevas Medidas Anunciadas en el Entorno Financiero Venezolano

### El Banco Central de Venezuela (BCV) emitió Resolución sobre el cálculo de la posición de encaje

El Banco Central de Venezuela emitió Resolución mediante la cual dispone que una vez que ese Ente determine la posición del encaje correspondiente a las instituciones bancarias, deducirá de la posición de encaje resultante un monto equivalente al que fuera liquidado por cada institución con ocasión de la adquisición en el mercado primario y hasta el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los "Certificados de Participación BANDES Agrícola 2017", emitidos por el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) durante el año 2016, para el otorgamiento de créditos al sector agrícola nacional.

### El Banco Central de Venezuela (BCV) exceptuó a los Bancos Universales y Microfinancieros de la obligación de transferir a las cuentas del BCV la totalidad de las captaciones en moneda extranjera conforme a los Convenios Cambiarios números 20 y 31

El Ente informó que los Bancos deberán mantener la totalidad de los fondos correspondientes a los depósitos de las cuentas abiertas en moneda extranjera, en cuentas a la vista en sus Bancos corresponsales y presentar en todo momento un saldo igual o superior a las captaciones recibidas conforme al Convenio Cambiario Nro. 20. Dicha medida de carácter extraordinario está vigente a partir del 14 de octubre de 2016 y hasta el 30 de junio de 2017, de la cual se destaca: i) Se prohíbe a los Bancos efectuar operaciones de tesorería, inversiones, préstamos o cualquier otra operación de intermediación financiera con los recursos provenientes de captaciones en moneda extranjera. ii) Se incluye en el cálculo de la posición neta en moneda extranjera los activos y pasivos justificados por el Convenio Cambiario Nro. 20. Asimismo, las operaciones realizadas conforme a dicho Convenio quedan excluidas del cálculo del encaje legal.

### Ministerio del Poder Popular para la Industria y Comercio y el Ministerio del Poder Popular para la Banca y Finanzas fijaron el porcentaje de cumplimiento de la cartera de crédito dirigida al sector manufacturero

El porcentaje mínimo de la cartera de crédito que cada uno de los bancos deberá destinar al sector manufacturero para el ejercicio 2016, quedó establecido en 10% con base al cierre de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015. De igual forma, se fijaron los parámetros de financiamiento a dicho sector, de la siguiente forma: 60% mínimo dirigido a los sectores estratégicos de desarrollo de la industria manufacturera y grandes industrias y el 40% restante dirigido al financiamiento de las pequeñas y medianas industrias, conjuntas y empresas estatales.

### El Banco Central de Venezuela (BCV) fijó los límites máximos de Comisiones, Tarifas y (o) Recargos que podrán cobrar los Bancos por sus operaciones y actividades

El BCV fijó los límites máximos de Comisiones, Tarifas y (o) Recargos que pueden cobrar los Bancos por sus operaciones y actividades, aumentando las relativas a cuentas de depósito, tarjetas de débito y crédito, cajeros automático, transferencias, cámara de compensación, operaciones efectuadas en agencias, taquillas externas, banca móvil y corresponsales no bancarias.

### El Banco Central de Venezuela (BCV) notificó la ampliación del cono monetario

El BCV notificó la entrada en circulación de 6 nuevos billetes y 3 monedas a partir del 15 de diciembre de 2016, los cuales complementarían y coexistirían con el actual cono monetario. Asimismo, indicó que serían distribuidos progresivamente por el Ente, en sus sedes de Caracas, Maracaibo, y a través del sistema bancario nacional.

### La Presidencia de la República dictó Decreto por el cual establece la salida de circulación de los billetes de 100 bolívares

La Presidencia de la República dictó Decreto por el cual establece la salida de circulación de los billetes de 100 bolívares en un plazo de 72 horas continuas, a partir de la publicación del Decreto en la Gaceta Oficial de fecha 11 de diciembre de 2016. Asimismo, indicó que el canje por billetes de curso legal vigente debía realizarse ante la Banca Pública y Privada.

Posteriormente, la Presidencia de la República ha prorrogado en tres ocasiones, mediante Decreto, la circulación y vigencia de los billetes de 100 bolívares emitidos por el Banco Central de Venezuela, razón por la que dichos billetes serían de curso legal hasta el 20 de febrero del año en curso.

## **La Presidencia de la República dictó Decreto mediante el cual establece una disminución del 2% en el Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

La Presidencia de la República dictó Decreto donde se establece que serán gravadas con la alícuota impositiva general de Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 10% (antes 12%), las ventas de bienes muebles y prestación de servicios efectuadas a personas naturales que sean consumidores finales, hasta por la cantidad de Bs. 200.000, siempre que tales ventas o prestaciones de servicios sean pagados a través de medios electrónicos. El mencionado Decreto entró en vigor el 14 de diciembre de 2016 y tendrá una vigencia de 90 días.

## **Reconocimientos**

### **Mercantil Servicios Financieros y Mercantil Seguros en el ranking de Venamcham 2016 “Top 100 Companies”**

La Cámara Venezolano Americana de Industria y Comercio (Venamcham) presentó el “Top 100 Companies”, en el cual posiciona tanto a Mercantil Servicios Financieros como a Mercantil Seguros en los puestos número seis y nueve del ranking, respectivamente. En la lista se incluyen las empresas más exitosas del país, sean de capital nacional o extranjero y son jerarquizadas de acuerdo al monto de ingresos totales al cierre del año 2015.

### **Mercantil Banco fue reconocido como el mejor banco de Venezuela en 2016 por la revista LatinFinance**

Mercantil Banco fue reconocido como el mejor banco de Venezuela en 2016 por la revista LatinFinance, especializada en temas financieros de América Latina y el Caribe. La publicación escogió a la institución por tres razones: su estrategia a largo plazo, el desarrollo de tecnologías digitales y una gestión eficiente de los costos, desarrollada en un entorno cambiante.

### **Mercantil Banco recibió la primera edición del Premio del Rotary Internacional a Empresas con Responsabilidad Social**

Mercantil Banco recibió la primera edición del Premio del Rotary Internacional a Empresas con Responsabilidad Social. El galardón distinguió al programa universitario Promoviendo Líderes Socialmente Responsables, también conocido como El Reto U, que desde hace 12 años impulsa con Alianza Social de la Cámara Venezolana Americana de Comercio e Industria (Venamcham) y los distritos 4370 y 4380 de Rotary International. Se entregó en la sede de la Organización de las Naciones Unidas durante la celebración del Día Internacional del Rotary.

### **La Colección Mercantil, recibió el Premio AICA 2015 por la exposición Cerámica venezolana 1955-2008**

La exposición Cerámica venezolana 1955-2008 de la Colección Mercantil recibió el Premio AICA 2015 de la Asociación Internacional de Críticos de Arte capítulo Venezuela como Mejor Exposición Colectiva. La decisión se tomó debido a que la exhibición “fortalece el alcance artístico que ha desarrollado la cerámica moderna y contemporánea venezolana, con claros ejemplos en la investigación y la experimentación con las técnicas”.

## ANEXO I

### Resumen de los Principios Contables Utilizados para la Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros se presentan de acuerdo a normas contables de la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) en Bolívars. A continuación se presenta un resumen de algunos principios de contabilidad en uso:

#### Portafolio de inversiones

*Inversiones para Negociar* - Se registran a su valor de mercado y los efectos por fluctuaciones de mercado se registran en los resultados. *Inversiones Disponibles para la Venta* - Se registran a su valor de mercado. Los efectos por fluctuaciones en estos valores y por las fluctuaciones cambiarias, se incluyen en el patrimonio. *Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento* - Se registran al costo de adquisición, ajustado por la amortización de las primas o descuentos. Para todos los portafolios las pérdidas que se consideren más que temporales, originadas por una disminución del valor razonable de mercado, son registradas en los resultados del período. *Inversiones Permanentes* son participaciones accionarias entre 20% y 50%. Las mayores al 50% se registran por participación patrimonial y se consolidan con excepción de aquellas cuando es probable que su control sea temporal.

#### Cartera de créditos

Los préstamos se clasifican como vencidos una vez transcurridos 30 días desde su fecha de vencimiento. La provisión para la cartera de créditos se determina con base en una evaluación de cobrabilidad orientada a cuantificar la provisión específica a constituir para cada crédito, considerando, entre otros aspectos, las condiciones económicas, el riesgo de crédito por cliente, su experiencia crediticia y las garantías recibidas. Los créditos por montos menores y de igual naturaleza se evalúan en conjunto a los fines de determinar las provisiones.

#### Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran a medida que se devengan. Los intereses devengados sobre la cartera de créditos vencida se registran como ingresos cuando se cobran. La fluctuación en el valor de mercado de los derivados se incluye en los resultados del ejercicio. Las primas de seguros se contabilizan como ingreso cuando se devengan.

#### Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Mercantil y de sus filiales poseídas en más de un 50% y otras instituciones donde Mercantil tenga control. Véase las principales subsidiarias en la página. 4.

#### Ajuste por Inflación

De acuerdo con las normas de la SNV, los estados financieros de Mercantil deben ser presentados en cifras históricas a partir del 31 de diciembre de 1999. Por tal motivo, a partir de esa fecha Mercantil no continuó el ajuste por inflación en sus estados financieros primarios. En consecuencia, los activos fijos, entre otros, se encuentran al valor ajustado por los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 1999. El valor de mercado determinado por avalúos independientes, es mayor que el costo ajustado por inflación antes indicado. Las nuevas adiciones están siendo registradas a su costo de adquisición.

#### Moneda Extranjera

Las transacciones y saldos en moneda extranjera se traducen en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos, utilizando mecanismos legalmente establecidos, véase Anexo V.

#### Principales diferencias entre las normas contables de la SNV y las normas contables de otras filiales

Las principales partidas de conciliación entre las normas SNV anteriormente expuestas y las normas SUDEBAN para Mercantil Servicios financieros, son las siguientes:

- Amortización de las primas o descuentos de los títulos valores realizada en línea recta bajo las normas SUDEBAN y de acuerdo a la Tasa de Amortización Constante bajo SNV.
- Bajo las normas SNV los efectos por fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados con excepción de las fluctuaciones cambiarias de las inversiones disponibles para la venta y del portafolio para comercialización de acciones que se incluyen en patrimonio. Bajo las normas SUDEBAN todas las fluctuaciones se registran en resultados con excepción de las fluctuaciones cambiarias del portafolio para comercialización de acciones y las fluctuaciones que por vía de excepción la SUDEBAN dispone su registro en el patrimonio y que son registrada con posterioridad en los resultados cuando la SUDEBAN lo autorice.

Las principales partidas de conciliación entre las normas SNV anteriormente expuestas y los USGAAP para Mercantil Servicios financieros, son las siguientes:

- ISLR diferido: Los USGAAP permiten reconocer impuesto diferido sobre el total de las provisiones para la cartera de créditos, mientras que las normas de la SNV solo permiten el reconocimiento sobre las provisiones que se mantengan para los créditos clasificados como alto riesgo e irre recuperables.
- Provisión para bienes recibidos en pago: Las normas de la SNV establecen que los bienes inmuebles recibidos en pago se provisionan en un 100% al cabo de un año contado a partir de la fecha de incorporación, bajo USGAAP no se establecen plazos para su amortización. (Ver conciliación utilidad SNV con USGAAP Pág. 34)

## ANEXO II

**MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS, C.A.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS**  
*(En millones de bolívares, excepto porcentajes)*

|   |                   |                    | △                 |                                 | △           |                                 |              |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|
|   | Diciembre<br>2016 | Septiembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Dic. 16 vs Sep. 16<br>Bolívares | %           | Dic. 16 vs Dic. 15<br>Bolívares | %            |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                               |                   |                    |                   |                                 |             |                                 |              |
| Efectivo  | 24.817            | 6.980              | 8.541             | (17.837)                        | 255,5       | 16.276                          | 190,6        |
| Banco Central de Venezuela                            | 523.287           | 209.871            | 137.641           | 313.416                         | 149,3       | 385.646                         | 280,2        |
| Bancos y Otras Instituciones Financieras del País     | 4.648             | 212                | 288               | 4.436                           | 2.092,5     | 4.360                           | 1.513,9      |
| Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior | 2.685             | 2.413              | 1.664             | 272                             | 11,3        | 1.021                           | 61,4         |
| Efectos de Cobro Inmediato                            | 19.953            | 19.865             | 7.527             | 88                              | 0,4         | 12.426                          | 165,1        |
|   | 575.390           | 239.340            | 155.661           | 336.050                         | 140,3       | 419.729                         | 269,6        |
| <b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES</b>                      |                   |                    |                   |                                 |             |                                 |              |
| Inversiones para Negociar                             | 552               | 658                | 7                 | (106)                           | 16,1        | 545                             | 7.785,7      |
| Inversiones Disponibles para la Venta                 | 76.665            | 48.500             | 38.774            | 28.165                          | 58,1        | 37.891                          | 97,9         |
| Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento            | 72.044            | 62.484             | 47.805            | 9.560                           | 15,3        | 24.239                          | 50,7         |
| Portafolio para Comercialización de Acciones          | 1.013             | 763                | 387               | 18                              | 4,0         | 152                             | 39,3         |
| Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones       | 26.749            | 22.616             | 7.397             | 4.133                           | 18,3        | 19.352                          | 261,6        |
| Inversiones de Disponibilidad Restringida             | 3.188             | 3.106              | 1.653             | 82                              | 2,6         | 1.535                           | 92,9         |
|   | 180.211           | 138.127            | 96.020            | 42.084                          | 30,5        | 84.191                          | 87,7         |
| <b>CARTERA DE CREDITOS</b>                            |                   |                    |                   |                                 |             |                                 |              |
| Vigente   | 672.167           | 575.724            | 353.347           | 96.443                          | 16,8        | 318.820                         | 90,2         |
| Reestructurada  | 1.034             | 763                | 511               | 271                             | 35,5        | 523                             | 102,3        |
| Vencida   | 2.582             | 1.938              | 777               | 644                             | 33,2        | 1.805                           | 232,3        |
| En Litigio  | 103               | 120                | 51                | (17)                            | (14,2)      | 52                              | 102,0        |
|   | 675.886           | 578.545            | 354.686           | 97.341                          | 16,8        | 321.200                         | 90,6         |
| Provisión para Cartera de Créditos                    | (20.523)          | (17.325)           | (10.545)          | (3.198)                         | 18,5        | (9.978)                         | 94,6         |
|   | 655.363           | 561.220            | 344.141           | 94.144                          | 16,8        | 311.222                         | 90,4         |
| <b>INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR</b>              | 8.465             | 6.878              | 5.053             | 1.587                           | 23,1        | 3.412                           | 67,5         |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>                        | 4.842             | 4.301              | 1.614             | 541                             | 12,6        | 3.228                           | 200,0        |
| <b>BIENES REALIZABLES</b>                             | 1.980             | 1.536              | 378               | 444                             | 28,9        | 1.602                           | 423,8        |
| <b>BIENES DE USO</b>                                  | 8.468             | 6.683              | 5.349             | 1.785                           | 26,7        | 3.119                           | 58,3         |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                  | 50.013            | 45.232             | 26.109            | 4.782                           | 10,6        | 23.904                          | 91,6         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                   | <b>1.484.732</b>  | <b>1.003.320</b>   | <b>634.325</b>    | <b>481.412</b>                  | <b>48,0</b> | <b>850.407</b>                  | <b>134,1</b> |

## ANEXO II

**MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS, C.A.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS**  
*(En millones de bolívares, excepto porcentajes)*

|   |                  |                  | Δ              |                                | Δ                              |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|
|   | Diciembre 2016   | Septiembre 2016  | Diciembre 2015 | Dic. 16 vs Sep. 16 Bolívares % | Dic. 16 vs Dic. 15 Bolívares % |              |
| <b>DEPOSITOS</b>  |                  |                  |                |                                |                                |              |
| Cuentas Corrientes no Remuneradas   | 765.771          | 346.174          | 190.707        | 419.594 121,2                  | 575.064                        | 301,5        |
| Cuentas Corrientes Remuneradas  | 190.561          | 286.723          | 177.429        | (96.162) (33,5)                | 13.132                         | 7,4          |
| Depósitos de Ahorro   | 303.597          | 189.901          | 155.483        | 113.696 59,9                   | 148.114                        | 95,3         |
| Depósitos a Plazo   | 21.718           | 21.174           | 11.284         | 544 2,6                        | 10.434                         | 92,5         |
|   | <b>1.281.647</b> | <b>843.972</b>   | <b>534.903</b> | <b>437.672 51,9</b>            | <b>746.744</b>                 | <b>139,6</b> |
| <b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADOS POR LA SNV</b>   |                  |                  |                |                                |                                |              |
| Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Institución                     | 701              | 533              | 888            | 168 31,5                       | (187)                          | (21,1)       |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS</b>  | <b>14.239</b>    | <b>13.616</b>    | <b>8.378</b>   | <b>623 4,6</b>                 | <b>5.861</b>                   | <b>70,0</b>  |
| INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR  | 115              | 203              | 154            | (88) (43,3)                    | (39)                           | (25,3)       |
| OTROS PASIVOS   | 111.462          | 75.540           | 44.738         | 35.922 47,6                    | 66.724                         | 149,1        |
| OBLIGACIONES SUBORDINADAS   | 1.127            | 1.127            | 706            | 0 0                            | 421                            | 59,6         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1.409.291</b> | <b>934.991</b>   | <b>589.767</b> | <b>474.297 50,7</b>            | <b>819.524</b>                 | <b>139,0</b> |
| <b>INTERESES MINORITARIOS EN FILIALES CONSOLIDADAS</b>  | <b>36</b>        | <b>34</b>        | <b>24</b>      | <b>2 5,9</b>                   | <b>12</b>                      | <b>50,0</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>   |                  |                  |                |                                |                                |              |
| Capital Social  | 681              | 681              | 664            | 0 0                            | 17                             | 2,6          |
| Actualización del Capital Social  | 192              | 192              | 192            | (1) (0,5)                      | (1)                            | (0,5)        |
| Reservas de Capital   | 167              | 167              | 167            | 0 0                            | 0                              | 0            |
| Prima en emisión de acciones  | 12.713           | 12.713           | 0              | 0 0                            | 12.713                         | 100,0        |
| Ajuste por Traducción de Activos netos de Filiales en el Exterior                                 | 6.377            | 6.399            | 2.983          | (22) (0,3)                     | 3.394                          | 113,8        |
| Resultados Acumulados   | 56.040           | 47.569           | 39.916         | 8.471 17,8                     | 16.124                         | 40,4         |
| Acciones Recompradas y en Poder de Filiales   | (616)            | (601)            | (235)          | (15) 2,5                       | (381)                          | 162,1        |
| Remediación por plan de pensiones   | (1.878)          | (505)            | (505)          | (1.373) 271,9                  | (1.313)                        | 271,9        |
| Superávit no Realizado por Ajuste a Valor de Mercado de las Inversiones Disponibles para la Venta | 1.729            | 1.677            | 1.352          | 52 3,1                         | 377                            | 27,9         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>   | <b>75.405</b>    | <b>68.292</b>    | <b>44.534</b>  | <b>7.112 10,4</b>              | <b>30.871</b>                  | <b>69,3</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  | <b>1.484.732</b> | <b>1.003.320</b> | <b>634.325</b> | <b>481.412 48,0</b>            | <b>850.407</b>                 | <b>134,1</b> |

## ANEXO II

### MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS, C.A. ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS (En millones de bolívares, excepto porcentajes)

|  | Trimestres Finalizados en |                |               |              | Años Finalizados en |                |               |              |
|--|---------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------------|----------------|---------------|--------------|
|  | Diciembre 2016            | Diciembre 2015 | Δ             |              | Diciembre 2016      | Diciembre 2015 | Δ             |              |
|  |                           |                | Bolívares     | %            |                     |                | Bolívares     | %            |
| Rendimientos por Disponibilidades  | 400                       | 251            | 149           | 59,4         | 1.372               | 464            | 908           | 195,7        |
| Rendimientos por Portafolio de Inversiones                                 | 3.151                     | 1.473          | 1.678         | 113,9        | 8.891               | 5.418          | 3.473         | 64,1         |
| Rendimientos por Cartera de Créditos                                       | 35.705                    | 17.963         | 17.741        | 98,8         | 52.963              | 55.139         | 37.398        | 104,1        |
| <b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>  | <b>39.255</b>             | <b>19.687</b>  | <b>19.568</b> | <b>99,4</b>  | <b>118.365</b>      | <b>58.844</b>  | <b>59.520</b> | <b>101,1</b> |
| Intereses por Depósitos a la Vista y de Ahorros                            | 7.749                     | 5.726          | 2.023         | 35,3         | 27.362              | 16.454         | 10.908        | 66,3         |
| Intereses por Depósitos a Plazo Fijo                                       | 71                        | 32             | 39            | 121,9        | 260                 | 146            | 114           | 78,1         |
| Intereses por Títulos Valores emitidos por la Institución                  | 28                        | 19             | 9             | 47,4         | 120                 | 55             | 65            | 118,2        |
| Intereses por Pasivos Financieros  | 383                       | 253            | 130           | 51,4         | 1.268               | 532            | 736           | 138,3        |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>  | <b>8.231</b>              | <b>6.030</b>   | <b>2.201</b>  | <b>36,5</b>  | <b>29.010</b>       | <b>17.186</b>  | <b>11.823</b> | <b>68,8</b>  |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>   | <b>31.024</b>             | <b>13.657</b>  | <b>17.367</b> | <b>127,2</b> | <b>89.356</b>       | <b>41.658</b>  | <b>47.698</b> | <b>114,5</b> |
| Provisión para Cartera de Créditos   | 4.516                     | 1.735          | 2.782         | 160,4        | 12.665              | 4.924          | 7.741         | 157,2        |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>  | <b>26.508</b>             | <b>11.922</b>  | <b>14.585</b> | <b>122,3</b> | <b>76.691</b>       | <b>36.733</b>  | <b>39.957</b> | <b>108,8</b> |
| Operaciones de Fideicomiso   | 176                       | 75             | 101           | 134,7        | 514                 | 251            | 263           | 104,8        |
| Operaciones en Moneda Extranjera   | 67                        | 14             | 53            | 378,6        | 99                  | 31             | 68            | 219,4        |
| Comisiones por Operaciones   | 4.922                     | 1.330          | 3.592         | 270,1        | 10.702              | 3.347          | 7.355         | 219,7        |
| Comisiones sobre Cartas de Créditos y Auales Otorgados                     | 3                         | 5              | (2)           | (40,0)       | 22                  | 24             | (2)           | (8,3)        |
| Participación Patrimonial en Inversiones Permanentes                       | 381                       | 174            | 207           | 119,0        | 583                 | 329            | 254           | 77,2         |
| Diferencias en Cambio  | (776)                     | (3)            | (773)         | 25.767       | 112                 | 271            | (159)         | (58,7)       |
| Ganancia (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores              | 68                        | 346            | (278)         | (80,3)       | 664                 | 917            | (253)         | (27,6)       |
| Otros Ingresos   | 9.810                     | 3.583          | 6.227         | 173,8        | 25.190              | 10.254         | 14.936        | 145,7        |
| <b>TOTAL COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>                                   | <b>14.651</b>             | <b>5.524</b>   | <b>9.127</b>  | <b>165,2</b> | <b>37.886</b>       | <b>15.424</b>  | <b>22.462</b> | <b>145,6</b> |
| Total Primas de Seguros. Netas de Siniestros                               | 4.175                     | 1.825          | 2.350         | 128,8        | 12.028              | 4.488          | 7.540         | 168,0        |
| <b>RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA</b>                                   | <b>45.334</b>             | <b>19.272</b>  | <b>26.062</b> | <b>135,2</b> | <b>126.606</b>      | <b>56.645</b>  | <b>69.959</b> | <b>123,5</b> |
| Gastos de Personal   | 7.349                     | 2.617          | 4.732         | 180,8        | 24.691              | 10.053         | 14.638        | 145,6        |
| Depreciación. Gastos de Bienes de Uso. Amortización de Intangibles y Otros | 5.333                     | 1.826          | 3.506         | 191,9        | 13.895              | 4.715          | 9.180         | 194,7        |
| Gastos por Aportes a Organismos Reguladores                                | 3.314                     | 1.768          | 1.546         | 87,4         | 11.418              | 5.843          | 5.575         | 95,4         |
| Otros Gastos Operativos  | 16.879                    | 6.129          | 10.750        | 175,4        | 46.786              | 14.940         | 31.846        | 213,2        |
| <b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>   | <b>32.875</b>             | <b>12.341</b>  | <b>20.534</b> | <b>166,4</b> | <b>96.790</b>       | <b>35.550</b>  | <b>61.239</b> | <b>172,3</b> |
| <b>RESULTADOS EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTOS</b>                        | <b>12.461</b>             | <b>6.931</b>   | <b>5.531</b>  | <b>79,8</b>  | <b>29.815</b>       | <b>21.095</b>  | <b>8.720</b>  | <b>41,3</b>  |
| Total Impuesto Corriente y Diferido  | 3.394                     | 2.714          | 1.280         | 47,2         | 11.770              | 6.996          | 4.774         | (68,2)       |
| Intereses Minoritarios   | (4)                       | (2)            | (2)           | (100,0)      | (11)                | (7)            | (3)           | (38,0)       |
| <b>RESULTADO NETO</b>  | <b>8.462</b>              | <b>4.214</b>   | <b>4.248</b>  | <b>100,8</b> | <b>18.035</b>       | <b>14.092</b>  | <b>3.944</b>  | <b>28,0</b>  |

## ANEXO II

### MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS, C.A. ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS (En millones de bolívares)

|   | Trimestres finalizados en |                 | Años finalizados en |                  |
|---|---------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
|   | Diciembre 2016            | Diciembre 2015  | Diciembre 2016      | Diciembre 2015   |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>  |                           |                 |                     |                  |
| Resultado neto  | 8.462                     | 4.214           | 18.036              | 14.092           |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales - |                           |                 |                     |                  |
| Provisión para cartera de créditos  | 4.516                     | 1.735           | 12.665              | 4.924            |
| Ganancia en cambio neta   | 0                         | 0               | 0                   | 0                |
| Depreciación y amortización   | 936                       | 390             | 2.790               | 1.058            |
| Amortización de bienes realizables  | 5                         | 0               | 7                   | 1                |
| Remediones por planes de pensiones  | (1.373)                   | 0               | (1.373)             | 0                |
| Provisión para intereses por cobrar y otros activos   | (18)                      | 202             | 597                 | 272              |
| Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes                                      | 95                        | (174)           | (108)               | (329)            |
| Gastos por intereses minoritarios   | 4                         | 2               | 11                  | 8                |
| Impuesto sobre la Renta Diferido  | 2.405                     | (158)           | 2.635               | (442)            |
| Provisión para indemnizaciones laborales  | (108)                     | 499             | 2.866               | 1.946            |
| Pago de indemnizaciones laborales   | (540)                     | (311)           | (3.155)             | (1.512)          |
| Variación neta en cuentas operacionales -   |                           |                 |                     |                  |
| Intereses y comisiones por cobrar   | (1.586)                   | (1.418)         | (3.296)             | (2.572)          |
| Intereses y comisiones por pagar  | (88)                      | (16)            | (57)                | 61               |
| Bienes realizables y Otros activos  | (8.188)                   | (8.142)         | (29.535)            | (19.222)         |
| Otros pasivos   | 36.583                    | 8.286           | 66.083              | 22.723           |
| Efectivo neto provisto por actividades operacionales  | <b>41.104</b>             | <b>5.111</b>    | <b>68.164</b>       | <b>21.007</b>    |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>   |                           |                 |                     |                  |
| Variación neta en portafolio de inversiones   | (27.746)                  | (3.043)         | (55.224)            | (24.896)         |
| Variación neta en inversiones permanentes   | (10.960)                  | (927)           | (3.002)             | (945)            |
| Créditos otorgados  | (202.892)                 | (87.488)        | (698.224)           | (297.676)        |
| Créditos cobrados   | 104.233                   | 34.122          | 395.937             | 145.993          |
| Incorporaciones netas de bienes de uso  | (2.167)                   | (193)           | (3.897)             | (3.953)          |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión   | <b>(139.531)</b>          | <b>(57.528)</b> | <b>(364.409)</b>    | <b>(181.477)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>   |                           |                 |                     |                  |
| Variación neta en   |                           |                 |                     |                  |
| Depósitos   | 437.674                   | 99.691          | 721.376             | 240.228          |
| Pasivos financieros a corto plazo   | 2.021                     | 289             | 1.900               | 2.967            |
| Títulos valores emitidos por la institución   | 168                       | 529             | (187)               | 268              |
| Obligaciones subordinadas   | 0                         | 0               | 0                   | 10               |
| Pasivos financieros a largo plazo obtenidos   | 52                        | 243             | 997                 | 118              |
| Pasivos financieros a largo plazo cancelados  | (3)                       | 1               | 1                   | 0                |
| Dividendos pagados en efectivo  | (8)                       | (197)           | (1.604)             | (1.635)          |
| Aumento de Capital  | 0                         | 0               | 0                   | 0                |
| Recompra de acciones  | (15)                      | (3)             | (381)               | (143)            |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento  | <b>439.891</b>            | <b>722.102</b>  | <b>296.389</b>      | <b>241.813</b>   |
| <b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES<sup>1</sup></b>  |                           |                 |                     |                  |
| Aumento neto del período  | 341.464                   | 48.136          | 437.727             | 81.342           |
| Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo   | 0                         | 0               | 1.214               | 0                |
| Al principio del período  | 260.533                   | 114.921         | 163.057             | 81.715           |
| <b>Al final del período</b>   | <b>601.998</b>            | <b>163.057</b>  | <b>601.998</b>      | <b>163.057</b>   |

Incluye Disponibilidades e Inversiones en depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días.

## ANEXO II

### MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS, C.A. ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS (En millones de bolívares)

|  | Capital social | Actualización del capital social | Prima en Emisión de Acciones | Reserva de capital | Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior | Resultados acumulados | Acciones recompradas y en poder de filiales | Remediación por Planes de Pensión | Superávit (déficit) no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones | Aportes Patrimoniales no Capitalizados | Total   |
|--|----------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------|---|-----------------------|---|-----------------------------------|---|--|---------|
| <b>Saldo al 31-12-2015</b>   | 664            | 192                              | 0                            | 167                | 2.983   | 39.914                | (235)                                       | (505)                             | 1.352   | 0                                      | 44.534  |
| Utilidad del Periodo   |                |                                  |                              |                    |   | 3.479                 |   |                                   |   |  | 3.479   |
| Aportes Patrimoniales no Capitalizados                                   |                |                                  |                              |                    |   |                       |   |                                   |   | 10.033                                 | 10.033  |
| Recompra de acciones   |                |                                  |                              |                    |   |                       | (25)  |                                   |   |  | (25)    |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones Disponibles para la venta |                |                                  |                              |                    |   |                       |   |                                   | (431)   |  | (431)   |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior        |                |                                  |                              |                    | 3.394   |                       |   |                                   |   |  | 3.394   |
| <b>Saldo al 31-03-2016</b>   | 664            | 192                              | 0                            | 167                | 6.377   | 43.393                | (259)                                       | (505)                             | 921   | 10.033                                 | 50.949  |
| Utilidad del Periodo   |                |                                  |                              |                    |   | 3.283                 |   |                                   |   |  | 3.283   |
| Aumento de capital   | 17             |                                  | 12.713                       |                    |   |                       |   |                                   |   | (10.033)                               | 2.697   |
| Dividendos en efectivo pagado a filiales                                 |                |                                  |                              |                    |   | (1.920)               |   |                                   |   |  | (1.920) |
| Recompra de acciones   |                |                                  |                              |                    |   |                       | (341)                                       |                                   |   |  | (341)   |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior        |                |                                  |                              |                    | 20  |                       |   |                                   |   |  | 20      |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones                           |                |                                  |                              |                    |   |                       |   |                                   | 480   |  | 480     |
| <b>Saldo al 30-06-2016</b>   | 681            | 192                              | 12.713                       | 167                | 6.397   | 44.757                | (601)                                       | (505)                             | 1.401   | 0                                      | 65.201  |
| Utilidad del Periodo   |                |                                  |                              |                    |   | 2.811                 |   |                                   |   |  | 2.811   |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones                           |                |                                  |                              |                    |   |                       |   |                                   | 277   |  | 277     |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior        |                |                                  |                              |                    | 3   |                       |   |                                   |   |  | 3       |
| <b>Saldo al 30-09-2016</b>   | 681            | 192                              | 12.713                       | 167                | 6.399   | 47.568                | (601)                                       | (505)                             | 1.677   | 0                                      | 68.292  |
| Utilidad del Periodo   |                |                                  |                              |                    |   | 8.462                 |   |                                   |   |  | 8.462   |
| Remediación por planes de pensión  |                |                                  |                              |                    |   |                       |   | (1.373)                           |   |  | (1.373) |
| Recompras de acciones  |                |                                  |                              |                    |   |                       | (15)  |                                   |   |  | (15)    |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones                           |                |                                  |                              |                    |   |                       |   |                                   | 52  |  | 52      |
| Dividendos en efectivo pagado a filiales                                 |                |                                  |                              |                    |   | 8                     |   |                                   |   |  | 8       |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior        |                |                                  |                              |                    | (22)  |                       |   |                                   |   |  | (22)    |
| <b>Saldo al 31-12-2016</b>   | 681            | 192                              | 12.713                       | 167                | 6.377   | 56.039                | (616)                                       | (1.878)                           | 1.729   | 0                                      | 75.405  |

### ANEXO III

**MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS, C.A.**  
Clasificación de la Cartera de Créditos Consolidada  
(Expresado en millones de bolívares, excepto porcentajes)

| Por Actividad Económica  | Diciembre 2016 | %            | Septiembre 2016 | %            | Diciembre 2015 | %            |
|--------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| Comercial                | 292.387        | 43,0         | 254.152         | 43,9         | 154.827        | 43,6         |
| Tarjeta de Crédito       | 143.714        | 21,3         | 96.255          | 16,6         | 71.467         | 20,1         |
| Agropecuaria             | 101.483        | 15,0         | 96.458          | 16,7         | 48.962         | 13,8         |
| Industrial               | 32.212         | 4,8          | 38.005          | 5,6          | 19.206         | 5,4          |
| Servicios                | 39.313         | 5,8          | 32.547          | 6,6          | 18.639         | 5,3          |
| Adquisición Vivienda     | 13.634         | 2,0          | 12.343          | 0,4          | 9.830          | 2,8          |
| Comercio Exterior        | 2.294          | 0,3          | 2.141           | 2,1          | 2.760          | 0,8          |
| Construcción             | 7.605          | 1,1          | 7.156           | 1,2          | 4.506          | 1,3          |
| Préstamos para vehículos | 14.097         | 2,1          | 10.755          | 1,9          | 3.253          | 0,9          |
| Otros                    | 29.147         | 4,5          | 28.731          | 5,0          | 21.236         | 6,0          |
|                          | <b>675.886</b> | <b>100,0</b> | <b>578.545</b>  | <b>100,0</b> | <b>354.685</b> | <b>100,0</b> |

| Por Vencimiento       | Diciembre 2016 | %            | Septiembre 2016 | %            | Diciembre 2015 | %            |
|-----------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| Hasta 6 Meses         | 264.204        | 39,1         | 197.095         | 34,1         | 108.690        | 30,6         |
| Entre 6 Meses a 1 Año | 167.332        | 24,8         | 145.096         | 25,1         | 98.961         | 27,9         |
| Entre 1 y 2 Años      | 58.918         | 8,7          | 69.086          | 11,8         | 35.801         | 10,1         |
| Entre 2 y 3 Años      | 51.042         | 7,6          | 42.093          | 7,3          | 41.346         | 11,7         |
| Entre 3 y 4 Años      | 31.843         | 4,7          | 28.431          | 4,9          | 12.946         | 3,6          |
| Entre 4 y 5 Años      | 18.469         | 3,6          | 17.559          | 3,6          | 13.326         | 3,8          |
| Mas a de 5 Años       | 84.078         | 12,4         | 79.185          | 13,7         | 43.615         | 12,3         |
|                       | <b>675.886</b> | <b>100,0</b> | <b>578.545</b>  | <b>100,0</b> | <b>354.685</b> | <b>100,0</b> |

| Por Ubicación Geográfica Deudor | Diciembre 2016 | %            | Septiembre 2016 | %            | Diciembre 2015 | %            |
|---------------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| Venezuela                       | 617.602        | 91,3         | 520.376         | 89,8         | 319.086        | 89,9         |
| Estados Unidos                  | 48.861         | 7,2          | 47.675          | 8,2          | 26.888         | 7,6          |
| México                          | 291            | 0,0          | 785             | 0,1          | 821            | 0,2          |
| Colombia                        | 1.305          | 0,2          | 806             | 0,1          | 958            | 0,3          |
| Brasil                          | 1.064          | 0,2          | 897             | 0,2          | 963            | 0,3          |
| Suiza                           | 1.000          | 0,1          | 1.276           | 0,2          | 659            | 0,2          |
| Perú                            | 621            | 0,1          | 1.020           | 0,2          | 618            | 0,2          |
| Otros                           | 5.141          | 0,9          | 5.710           | 1,1          | 4.693          | 1,3          |
|                                 | <b>675.886</b> | <b>100,0</b> | <b>578.545</b>  | <b>100,0</b> | <b>354.685</b> | <b>100,0</b> |

| Por Tipo de Riesgo | Diciembre 2016 | %            | Septiembre 2016 | %            | Diciembre 2015 | %            |
|--------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| Normal             | 667.680        | 98,8         | 570.083         | 98,5         | 350.838        | 98,8         |
| Potencial          | 3.048          | 0,5          | 3.269           | 0,6          | 1.240          | 0,3          |
| Real               | 3.663          | 0,5          | 3.360           | 0,6          | 1.404          | 0,4          |
| Alto riesgo        | 1.349          | 0,2          | 1.596           | 0,3          | 1086           | 0,3          |
| Irrecuperable      | 145            | 0,0          | 238             | 0,0          | 117            | 0,0          |
|                    | <b>675.886</b> | <b>100,0</b> | <b>578.545</b>  | <b>100,0</b> | <b>354.685</b> | <b>100,0</b> |

## ANEXO IV

### Porcentaje Regulatorio de cartera de créditos por sector de la economía y tasas de interés

| Sector               | Porcentajes de cumplimiento   | Diciembre 2016      |             | Tasas de Interés vigente  |
|----------------------|---|---------------------|-------------|---|
|                      |   | % mantenido         | % requerido |   |
| <b>Agrario</b>       | Calculado sobre el promedio de los saldos reflejados como cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cumplimiento es mensual. Máximo por cliente: 5% de la cartera bruta actual agraria. Requiere una cantidad mínima del 10% anual de prestatarios nuevos y la cartera mantenida debe ser distribuida trimestralmente entre rubros estratégicos (75%), no estratégicos (5%), inversión agroindustrial (15%) y comercialización (5%) de acuerdo con lo previsto por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras. Se debe destinar mínimo el 20% en créditos a mediano y largo plazo de la cartera. | 42,04% <sup>1</sup> | 26,0%       | Fijada por el BCV. Al 31 de diciembre de 2016 la máxima es de 13%   |
| <b>Hipotecario</b>   | Calculado sobre la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015, distribuido en un 7,6% para adquisición de viviendas, 0,40% para autoconstrucción, mejoras y ampliación y 12% para construcción de vivienda principal, de este último porcentaje un 9,0% debe estar destinado a la adquisición de bonos y un 3,0% para la construcción propiamente dicha. El cumplimiento es anual y sólo aplica para créditos nuevos.   | 3,53% <sup>2</sup>  | 20,0%       | Establecida por el Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, fijada en relación a los ingresos familiares de los deudores, oscilando entre 4,66% y 10,66%.   |
| <b>Microcréditos</b> | 3% calculado sobre la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2016, el cumplimiento es mensual.   | 3,88%               | 3,0%        | Dentro los máximos y mínimos establecidos por el BCV. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa aplicada no podrá ser mayor a 24%.   |
| <b>Turismo</b>       | Calculado sobre el saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014. El Ministerio del Poder Popular para el Turismo, fijó en 5,25% la cartera de créditos al sector turismo que deben mantener los bancos en el año 2016, cuyo cumplimiento debe ser alcanzado a más tardar al 31 de diciembre de 2016.  | 5,42% <sup>1</sup>  | 5,25%       | El BCV fija mensualmente una tasa preferencial al sector. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa máxima es de 11,62%, pudiendo en algunos casos ser disminuida hasta en 3 puntos porcentuales (mínima 8,62%), según lo previsto en la Ley de Crédito al Sector Turismo.                                   |
| <b>Manufactura</b>   | 10% calculado sobre la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2015. El porcentaje de cumplimiento debe estar dirigido en un 60% a sectores estratégicos de desarrollo y en un 40% al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, empresas comunitarias; así como estatales. El cumplimiento es anual.   | 10,15%              | 10,0%       | Fijada por el BCV en 18%. Asimismo, se establece que a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias y empresas conjuntas se les debe aplicar una tasa no mayor al 90% de la tasa que fija el BCV. Al 31 de diciembre de 2016, esa tasa es equivalente al 16,20%. |

<sup>1</sup> Incluye Bs. 626 millones en Bonos Agrícolas emitidos por el Estado Venezolano y Entes Públicos, imputables al cumplimiento de la cartera agraria y Bs. 207 millones en acciones tipo B de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana empresa del Sector Turismo, S.A., imputables al cumplimiento de la cartera turística.

<sup>2</sup> Incluye los Valores Bolivarianos para la Vivienda 2015-II

## ANEXO V

### Evolución de la Acción

**Resultado Neto en millones de Bolívares**

**Indicadores sobre la acción Mercantil:**

**Acción tipo A:**

Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas)

Valor de mercado en Bs.

Volumen diario de acciones promedio negociado

Valor de mercado / valor según libros por acción

Valor de mercado / utilidad neta del período por acción

Dividendos en efectivo / valor de mercado

**Acción tipo B:**

Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas)

Valor de mercado en Bs.

Volumen diario de acciones promedio negociado

Valor de mercado / valor según libros por acción

Valor de mercado / utilidad neta del período por acción

Dividendos en efectivo / valor de mercado

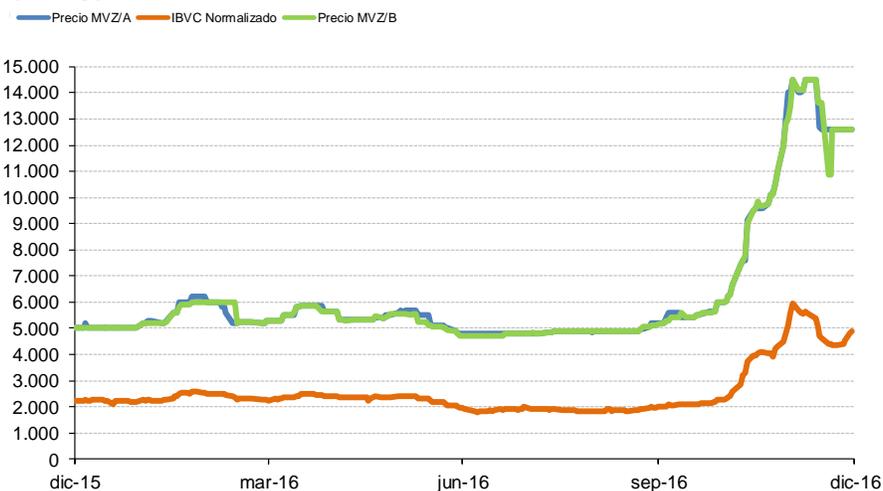
Valor según libros por acción en Bs. (Patrimonio / acciones en circulación) <sup>1</sup>

Total de acciones en circulación ponderadas

Resultado neto del ejercicio por acción (Resultado neto/acciones promedio ponderadas)

|  | Trimestres Finalizados en |            | Años Finalizados en |            |
|--|---------------------------|------------|---------------------|------------|
|  | Dic. 2016                 | Dic. 2015  | Dic. 2016           | Dic. 2015  |
| Resultado Neto en millones de Bolívares  | 8.462                     | 4.214      | 18.035              | 14.091     |
| Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas)            | 60.880.929                | 59.401.343 | 60.880.929          |            |
| Valor de mercado en Bs.  | 12.600,00                 | 5.000,00   | 12.600,00           |            |
| Volumen diario de acciones promedio negociado  | 2.977                     | 5.618      | 3.659               | 2.517      |
| Valor de mercado / valor según libros por acción   | 17,5                      | 11,5       |                     |            |
| Valor de mercado / utilidad neta del período por acción                                  | 152,0                     | 118,2      | 70,8                | 35,3       |
| Dividendos en efectivo / valor de mercado  | -                         | -          | 0,1                 | 0,3        |
| Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas)            | 43.880.032                | 42.813.618 |                     |            |
| Valor de mercado en Bs.  | 12.600,00                 | 5.000,00   | 12.600,00           |            |
| Volumen diario de acciones promedio negociado  | 4.330                     | 731        | 3.657               | 3.180      |
| Valor de mercado / valor según libros por acción   | 17,5                      | 11,5       |                     |            |
| Valor de mercado / utilidad neta del período por acción                                  | 152,0                     | 118,2      | 70,8                | 35,3       |
| Dividendos en efectivo / valor de mercado  | -                         | -          | 0,1                 | 0,3        |
| Valor según libros por acción en Bs. (Patrimonio / acciones en circulación) <sup>1</sup> | 719,78                    | 435,69     |                     |            |
| Total de acciones en circulación ponderadas  | 102.108.217               | 99.635.524 | 101.285.190         | 99.416.137 |
| Resultado neto del ejercicio por acción (Resultado neto/acciones promedio ponderadas)    | 82,88                     | 42,30      | 178,07              | 141,75     |

### Cotización de la Acción de MERCANTIL tipos A y B vs. Índice Bolsa de Valores de Caracas



<sup>1</sup> Acciones emitidas menos acciones recompradas.

## ANEXO V

### Resumen de indicadores Financieros

|  | Trimestres Finalizados en |           | Años Finalizados en |           |
|--|---------------------------|-----------|---------------------|-----------|
|  | Dic. 2016                 | Dic. 2015 | Dic. 2016           | Dic. 2015 |
| <b><u>Indicadores de Intermediación:</u></b>                                   |                           |           |                     |           |
| Cartera de Créditos Bruta / Depósitos  | 52,7%                     | 66,3%     |                     |           |
| <b><u>Indicadores de Rendimiento:</u></b>                                      |                           |           |                     |           |
| Margen Financiero Bruto / Activos Financieros Promedios                        | 20,1%                     | 15,7%     | 14,5%               | 12,0%     |
| Comisiones y Otros Ingresos / Ingresos Totales                                 | 37,8%                     | 35,0%     | 35,8%               | 32,3%     |
| Resultado Neto del Ejercicio / Activo Promedio (ROA)                           | 3,7%                      | 3,6%      | 2,0%                | 3,0%      |
| Resultado Neto del Ejercicio / Patrimonio Promedio (ROE)                       | 54,7%                     | 44,4%     | 29,2%               | 37,1%     |
| <b><u>Indicadores de eficiencia:</u></b>                                       |                           |           |                     |           |
| Gastos Operativos / Activo Total Promedio                                      | 13,1%                     | 9,0%      | 9,4%                | 6,4%      |
| Gastos Operativos / Ingresos Totales   | 59,3%                     | 50,3%     | 61,3%               | 48,3%     |
| <b><u>Indicadores de liquidez:</u></b>   |                           |           |                     |           |
| Disponibilidades / Depósitos   | 44,9%                     | 29,1%     |                     |           |
| Disponibilidades e Inversiones / Depósitos                                     | 59,0%                     | 47,1%     |                     |           |
| <b><u>Indicadores de calidad de cartera de créditos:</u></b>                   |                           |           |                     |           |
| Cartera de Créditos Vencida y en Litigio / Cartera de Créditos Bruta           | 0,4%                      | 0,2%      |                     |           |
| Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Vencida y en Litigio  | 764,4%                    | 1.273,3%  |                     |           |
| Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta                 | 3,0%                      | 3,0%      |                     |           |
| <b><u>Indicadores de suficiencia patrimonial:</u></b>                          |                           |           |                     |           |
| Patrimonio / Activos   | 5,1%                      | 7,0%      |                     |           |
| SNV-Patrimonio/Activos ponderados por factor de riesgo (Mínimo regulatorio 8%) | 10,1%                     | 11,4%     |                     |           |
| <b><u>Número de empleados</u></b>  |                           |           |                     |           |
| Empleados en Venezuela   | 7.281                     | 8.696     |                     |           |
| Empleados en el exterior   | 1.089                     | 1.161     |                     |           |
| <b><u>Red de Distribución</u></b>  |                           |           |                     |           |
| Oficinas en Venezuela  | 268                       | 298       |                     |           |
| Bancarias  | 239                       | 264       |                     |           |
| Seguros  | 29                        | 34        |                     |           |
| Oficinas en el Exterior  | 30                        | 34        |                     |           |
| Oficinas de Representación   | 4                         | 5         |                     |           |
| Número de cajeros automáticos (ATM)  | 1.150                     | 1.333     |                     |           |
| Número de puntos de venta (POS)  | 52.454                    | 53.023    |                     |           |
| Canal Mercantil Aliado:  |                           |           |                     |           |
| Taquillas  | 64                        | 109       |                     |           |
| Comercios  | 237                       | 72        |                     |           |
| <b><u>Tipos de Cambio e inflación</u></b>                                      |                           |           |                     |           |
| Tasa de cambio al cierre Bs./US\$ 1 (Controlado desde febrero 2003)            | 9,975                     | 6,2842    |                     |           |
| Tasa de cambio promedio Bs./US\$ 1   | 9,975                     | 6,2842    | 9,3599              | 6,2842    |
| Inflación de los últimos 12 meses  |                           | 180,9%    |                     | 180,9%    |

## ANEXO VI

### MERCANTIL C.A. BANCO UNIVERSAL Según normas de la SNV <sup>1</sup> Estados Financieros Consolidados no Auditados (En millones de bolívares, excepto porcentajes)

|                                     | △                 |                    | △                 |                                    |                                    |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                     | Diciembre<br>2016 | Septiembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Sep. 16 vs. Jun. 16<br>Bolívares % | Dec. 16 vs. Dec. 15<br>Bolívares % |
| <b>RESUMEN DEL BALANCE GENERAL</b>  |                   |                    |                   |                                    |                                    |
| <b>ACTIVO</b>                       |                   |                    |                   |                                    |                                    |
| Disponibilidades                    | 568.397           | 236.928            | 154.115           | 331.468 139,9                      | 414.282 268,8                      |
| Portafolio de Inversiones           | 163.013           | 104.328            | 81.542            | 58.685 56,3                        | 81.471 99,9                        |
| Cartera de Créditos. Neta           | 595.322           | 501.226            | 307.416           | 94.095 18,8                        | 287.906 93,7                       |
| Bienes de Uso y Otros Activos       | 39.130            | 34.335             | 19.949            | 4.795 14,0                         | 19.181 96,2                        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 | <b>1.365.861</b>  | <b>876.818</b>     | <b>563.053</b>    | <b>489.044 55,8</b>                | <b>808.808 142,6</b>               |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>          |                   |                    |                   |                                    |                                    |
| Depósitos                           | 1.213.921         | 776.407            | 492.826           | 437.515 56,4                       | 721.095 146,3                      |
| Pasivos Financieros y Otros Pasivos | 59.792            | 33.934             | 20.968            | 25.858 76,2                        | 38.824 185,2                       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                 | <b>1.273.714</b>  | <b>810.341</b>     | <b>513.794</b>    | <b>463.372 57,2</b>                | <b>759.920 147,9</b>               |
| <b>PATRIMONIO</b>                   | <b>92.148</b>     | <b>66.476</b>      | <b>49.258</b>     | <b>25.671 38,6</b>                 | <b>42.890 87,1</b>                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>    | <b>1.365.861</b>  | <b>876.818</b>     | <b>563.053</b>    | <b>489.043 55,8</b>                | <b>802.808 142,6</b>               |

|   | Trimestres     |              |                  |              | Años           |               |                  |             |
|---|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|---------------|------------------|-------------|
|   | Finalizados en |              | △                |              | Finalizados en |               | △                |             |
|   | Dic.<br>2016   | Dic.<br>2015 | <u>Bolívares</u> | %            | Dic.<br>2016   | Dic.<br>2015  | <u>Bolívares</u> | %           |
| <b>RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS</b> |                |              |                  |              |                |               |                  |             |
| Ingresos Financieros                    | 37.282         | 18.87        | 18.412           | 97,6         | 112.751        | 56.094        | 56.657           | 101,0       |
| Gastos Financieros                      | 7.747          | 5.731        | 2.016            | 35,2         | 27.623         | 16.476        | 11.147           | 67,7        |
| Margen Financiero Bruto                 | 29.535         | 13.139       | 16.396           | 124,8        | 85.128         | 36.618        | 48.510           | 132,5       |
| Provisión para Cartera de Créditos      | 4.484          | 1.676        | 2.808            | 167,5        | 12.474         | 4.804         | 7.670            | 159,7       |
| Margen Financiero Neto                  | 25.051         | 11.463       | 13.588           | 118,5        | 72.654         | 34.815        | 37.839           | 108,7       |
| Comisiones y Otros Ingresos             | 13.443         | 4.621        | 8.822            | 190,9        | 33.466         | 12.486        | 20.980           | 168,0       |
| Resultado en Operación Financiera       | 38.494         | 16.083       | 22.411           | 139,3        | 106.119        | 47.301        | 58.818           | 124,3       |
| Gastos Operativos                       | 28.230         | 10.072       | 18.158           | 180,3        | 78.027         | 28.762        | 49.265           | 171,3       |
| Resultado antes de Impuestos            | 10.264         | 6.011        | 4.253            | 70,7         | 28.092         | 9.964         | 18.128           | 181,9       |
| Impuestos                               | 2.891          | 2.553        | 338              | 13,2         | 9.304          | 6.578         | 2.726            | 41,4        |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>     | <b>7.372</b>   | <b>3.458</b> | <b>3.914</b>     | <b>113,2</b> | <b>18.789</b>  | <b>11.961</b> | <b>6.828</b>     | <b>57,1</b> |

#### Conciliación de la Utilidad SNV con SUDEBAN (En millones de Bs.)

|  | Trimestres        |                   | Años              |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Finalizados en    |                   | Finalizados en    |                   |
|  | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 |
| Resultado neto <sup>2</sup>  | 7.043             | 3.568             | 18.602            | 12.162            |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 479               | 0                 | 21                | 0                 |
| Gastos adicionales de depreciación y amortización por efectos del ajuste por inflación y otros | (150)             | (110)             | (143)             | (201)             |
| Resultado neto SNV   | 7.372             | 3.458             | 18.789            | 11.961            |
| Eliminaciones Intercompañías   | (43)              | (19)              | (91)              | 259               |
| Contribución a los resultados de Mercantil   | 7.329             | 3.439             | 18.698            | 12.220            |

<sup>1</sup> Estos estados financieros se presentan de acuerdo con normas de la SNV por lo que se encuentran al valor ajustado por los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 1999 (Véase principios contables utilizados), los mismos reflejan la contribución de Mercantil Banco Universal a los resultados de Mercantil. Estas Normas de la SNV se describen en el Anexo I.

<sup>2</sup> Cifras históricas de acuerdo con normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario en Venezuela.

## ANEXO VI

**MERCANTIL C.A. BANCO UNIVERSAL**  
Según normas de la SUDEBAN <sup>1</sup>  
Estados Financieros Consolidados no Auditados  
(En millones de bolívares y US\$, excepto porcentajes)

|                                     | △                |                 | △              |                   |                     |                |              |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------------|----------------|--------------|
|                                     | Diciembre 2016   | Septiembre 2016 | Diciembre 2015 | Dic 16 vs Sep. 16 | Dic. 16 vs. Dic. 15 |                |              |
|                                     |                  |                 |                | Bolívares         | %                   | Bolívares      | %            |
| <b>RESUMEN DEL BALANCE GENERAL</b>  |                  |                 |                |                   |                     |                |              |
| <b>ACTIVO</b>                       |                  |                 |                |                   |                     |                |              |
| Disponibilidades                    | 568.396          | 236.905         | 154.145        | 331.491           | 139,9               | 414.251        | 268,7        |
| Cartera de Inversiones              | 131.796          | 91.394          | 69.387         | 40.402            | 44,2                | 62.409         | 89,9         |
| Cartera de Créditos. Neta           | 595.302          | 501.219         | 307.412        | 94.082            | 18,8                | 287.890        | 93,6         |
| Bienes de Uso y Otros Activos       | 39.085           | 34.954          | 20.112         | 4.132             | 11,8                | 18.973         | 94,3         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 | <b>1.334.579</b> | <b>864.472</b>  | <b>551.055</b> | <b>470.107</b>    | <b>54,4</b>         | <b>783.524</b> | <b>142,2</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>          |                  |                 |                |                   |                     |                |              |
| Depósitos                           | 1.226.267        | 781.720         | 497.093        | 44.547            | 56,9                | 729.174        | 146,7        |
| Pasivos Financieros y Otros Pasivos | 46.962           | 28.458          | 16.623         | 18.504            | 65,0                | 30.339         | 182,5        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                 | <b>1.273.230</b> | <b>810.178</b>  | <b>513.716</b> | <b>463.051</b>    | <b>57,2</b>         | <b>759.514</b> | <b>147,8</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                   | <b>61.349</b>    | <b>54.293</b>   | <b>37.339</b>  | <b>7.056</b>      | <b>13,0</b>         | <b>24.010</b>  | <b>64,3</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>    | <b>1.334.579</b> | <b>864.472</b>  | <b>551.055</b> | <b>470.107</b>    | <b>54,4</b>         | <b>783.524</b> | <b>142,2</b> |

|   | Trimestres     |              |              |             | Años           |               |              |             |
|---|----------------|--------------|--------------|-------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
|   | Finalizados en |              | △            |             | Finalizados en |               | △            |             |
|   | Dic. 2016      | Dic. 2015    | Bolívares    | %           | Dic. 2016      | Dic. 2015     | Bolívares    | %           |
| <b>RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS</b> |                |              |              |             |                |               |              |             |
| Ingresos Financieros                    | 37.331         | 18.866       | 18.465       | 97,9        | 112.961        | 56.151        | 56.810       | 101,2       |
| Gastos Financieros                      | 7.749          | 5.765        | 1.984        | 34,4        | 27.767         | 16.623        | 11.144       | 67,0        |
| Margen Financiero Bruto                 | 229.582        | 13.101       | 16.481       | 125,8       | 85.194         | 39.528        | 45.666       | 115,5       |
| Provisión para Cartera de Créditos      | 4.517          | 1.692        | 2.825        | 167,0       | 12.583         | 4.836         | 7.747        | 160,2       |
| Margen Financiero Neto                  | 25.065         | 11.409       | 13.656       | 119,7       | 72.610         | 34.692        | 37.918       | 109,3       |
| Comisiones y Otros Ingresos             | 13.702         | 4.811        | 8.891        | 184,8       | 34.660         | 13.240        | 21.420       | 161,8       |
| Resultado en Operación Financiera       | 38.767         | 16.219       | 22.547       | 139,0       | 107.270        | 47.932        | 59.338       | 123,8       |
| Gastos Operativos                       | 28.353         | 10.196       | 18.157       | 178,1       | 79.343         | 29.390        | 49.953       | 170,0       |
| Resultado antes de Impuestos            | 10.413         | 6.024        | 4.389        | 72,9        | 27.927         | 18.542        | 9.385        | 50,6        |
| Impuestos                               | 3.370          | 2.455        | 915          | 37,3        | 9.325          | 6.381         | 2.944        | 46,1        |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>     | <b>7.043</b>   | <b>3.568</b> | <b>3.474</b> | <b>97,4</b> | <b>18.602</b>  | <b>12.162</b> | <b>6.441</b> | <b>53,0</b> |

### Mercantil Banco Universal

Indicadores<sup>1</sup> sobre Estados Financieros Consolidados

|   | Promedios del Sistema <sup>2</sup> | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 |
|---|------------------------------------|----------------|----------------|
| Margen financiero bruto / activos promedios                           | 11,4%                              | 10,9%          | 10,0%          |
| Resultado neto del ejercicio / activo promedio (ROA) <sup>2</sup>     | 3,5%                               | 2,4%           | 3,1%           |
| Resultado neto del ejercicio / patrimonio promedio (ROE) <sup>2</sup> | 54,7%                              | 39,6%          | 42,0%          |
| Créditos vencidos y en litigio / créditos totales                     | 0,3%                               | 0,3%           | 0,2%           |
| Provisión para cartera de créditos / créditos vencidos y en litigio   | 1.031,4%                           | 959,4%         | 1.466,9%       |
| Provisión para cartera de créditos / créditos totales                 | 2,7%                               | 3,2%           | 3,1%           |
| Gastos de transformación / total activo promedio                      | 6,8%                               | 7,9%           | 5,6%           |
| Patrimonio / activos  | 5,0%                               | 4,6%           | 6,8%           |
| Patrimonio / activos menos inversiones del estado                     | N.D.                               | 11,2%          | 10,0%          |
| Patrimonio / activos ponderados con base en riesgos                   | N.D.                               | 13,1%          | 12,7%          |

<sup>1</sup> Consolidado.

<sup>2</sup> Con base en cifras anualizadas.

N.D.: No disponible

## ANEXO VII

### MERCANTIL BANK HOLDING CORPORATION Según normas de la SNV Estados Financieros Consolidados no Auditados (En millones de US\$, excepto porcentajes)

|  | △                 |                    | △                 |                                  |                                  |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|  | Diciembre<br>2016 | Septiembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Dic. 16 vs. Sep. 16<br>Dólares % | Dic. 16 vs. Dic. 15<br>Dólares % |
| <b>RESUMEN DEL BALANCE GENERAL</b>                             |                   |                    |                   |                                  |                                  |
| <b>ACTIVO</b>  |                   |                    |                   |                                  |                                  |
| Disponibilidades   | 134               | 116                | 137               | 18 15,4                          | (3) (2,4)                        |
| Portafolio de Inversiones                                      | 2.331             | 2.393              | 2.198             | (62) (2,6)                       | 133 6,1                          |
| Cartera de Créditos, neta                                      | 5.679             | 5.666              | 5.559             | 13 0,2                           | 120 2,2                          |
| Bienes de Uso y Otros  | 254               | 261                | 236               | (7) (2,8)                        | 18 7,5                           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>8.398</b>      | <b>8.436</b>       | <b>8.130</b>      | <b>(39) (0,5)</b>                | <b>268 3,3</b>                   |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                     |                   |                    |                   |                                  |                                  |
| Depósitos  | 6.653             | 6.538              | 6.508             | 25 0,4                           | 55 0,8                           |
| Pasivos Financieros. Otros Pasivos y Obligaciones Subordinadas | 1.163             | 1.212              | 968               | (49) (4,1)                       | 195 20,1                         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>7.726</b>      | <b>7.750</b>       | <b>7.475</b>      | <b>(25) (0,3)</b>                | <b>250 3,3</b>                   |
| <b>PATRIMONIO</b>  | <b>672</b>        | <b>686</b>         | <b>655</b>        | <b>(14) (2)</b>                  | <b>17 2,6</b>                    |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               | <b>8.398</b>      | <b>8.436</b>       | <b>8.130</b>      | <b>(39) (0,5)</b>                | <b>268 3,3</b>                   |

|   | Trimestres     |             |          |              | Años           |             |          |            |
|---|----------------|-------------|----------|--------------|----------------|-------------|----------|------------|
|   | Finalizados en |             | △        |              | Finalizados en |             | △        |            |
|   | Dic<br>2016    | Dic<br>2015 | Dólares  | %            | Dic<br>2016    | Dic<br>2015 | Dólares  | %          |
| <b>RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS</b> |                |             |          |              |                |             |          |            |
| Ingresos Financieros                    | 62             | 54          | 8        | 14,9         | 239            | 208         | 31       | 15,1       |
| Gastos Financieros                      | 13             | 10          | 3        | 28,1         | 47             | 36          | 11       | 29,5       |
| Margen Financiero Bruto                 | 49             | 45          | 4        | 8,5          | 193            | 173         | 20       | 11,5       |
| Provisión para Cartera de Créditos      | 4              | 3           | 1        | 40,3         | 22             | 11          | 11       | 101,0      |
| Margen Financiero Neto                  | 45             | 42          | 2        | 5,3          | 171            | 161         | 10       | 6,0        |
| Comisiones y Otros Ingresos             | 15             | 14          | 2        | 11,1         | 62             | 58          | 4        | 6,7        |
| Resultado en Operación Financiera       | 60             | 55          | 5        | 8,6          | 233            | 220         | 13       | 5,7        |
| Gastos Operativos                       | 49             | 52          | (3)      | (4,8)        | 200            | 194         | 6        | 2,8        |
| Resultado antes de Impuestos            | 10             | 3           | 7        | 240,9        | 33             | 26          | 7        | 27,2       |
| Impuestos                               | 4              | 2           | 2        | 90,3         | 15             | 9           | 6        | 62,9       |
| <b>RESULTADO NETO EN US\$</b>           | <b>6</b>       | <b>1</b>    | <b>5</b> | <b>542,0</b> | <b>18</b>      | <b>17</b>   | <b>1</b> | <b>8,3</b> |

#### Conciliación de la Utilidad SNV con USGAAP (En millones de US\$)

|   | Trimestres        |                   | Años              |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Finalizados en    |                   | Finalizados en    |                   |
|   | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 |
| Resultado neto Mercantil Bank, N.A. Consolidado               | 8                 | 4                 | 31                | 21                |
| Resultado neto Holding y Otras Filiales                       | 0                 | (2)               | (7)               | (6)               |
| Resultado neto Mercantil Bank Holding Corporation             | 8                 | 2                 | 24                | 15                |
| Impuesto sobre la renta diferido                              | (0)               | (1)               | (4)               | 0                 |
| Provisión bienes realizables                                  | 0                 | 0                 | 0                 | 3                 |
| Otros   | (2)               | 0                 | (2)               | (1)               |
| <b>Contribución a los resultados de Mercantil<sup>1</sup></b> | <b>6</b>          | <b>1</b>          | <b>18</b>         | <b>17</b>         |

<sup>1</sup> Estos estados financieros se presentan de acuerdo con normas de la SNV (Véase Principios Contables Utilizados) para reflejar la contribución de Mercantil Bank Florida Bancorp a los resultados del Mercantil. Estas Normas de la SNV se describen en el Anexo I.

## ANEXO VII

**MERCANTIL BANK, N.A.**  
Según normas USGAAP  
Estados Financieros Consolidados no Auditados  
(En millones de US\$, excepto porcentajes)

|  | △                 |                    | △                 |                                  |                                  |  |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
|  | Diciembre<br>2016 | Septiembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Dic. 16 vs. Sep. 16<br>Dólares % | Dic. 16 vs. Dic. 15<br>Dólares % |  |
| <b>RESUMEN DEL BALANCE GENERAL</b>                             |                   |                    |                   |                                  |                                  |  |
| <b>ACTIVO</b>  |                   |                    |                   |                                  |                                  |  |
| Disponibilidades   | 28                | 20                 | 38                | 8 40,5                           | (10) (26,5)                      |  |
| Portafolio de Inversiones                                      | 2.290             | 2.347              | 2.206             | (57) (2,4)                       | 84 3,8                           |  |
| Cartera de Créditos. Neta                                      | 5.683             | 5.665              | 5.556             | 18 0,3                           | 127 2,3                          |  |
| Bienes de Uso y Otros  | 423               | 425                | 352               | (2) (0,5)                        | 71 20,1                          |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>8.424</b>      | <b>8.457</b>       | <b>8.153</b>      | <b>(33) (0,4)</b>                | <b>272 3,3</b>                   |  |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                     |                   |                    |                   |                                  |                                  |  |
| Depósitos  | 6.619             | 6.588              | 6.563             | 31 0,5                           | 56 0,9                           |  |
| Pasivos Financieros. Otros Pasivos y Obligaciones Subordinadas | 1.033             | 1.017              | 842               | (51) (4,7)                       | 191 22,7                         |  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>7.652</b>      | <b>7.672</b>       | <b>7.405</b>      | <b>(20) (0,3)</b>                | <b>247 3,3</b>                   |  |
| <b>PATRIMONIO</b>  | <b>772</b>        | <b>785</b>         | <b>748</b>        | <b>(13) (1,7)</b>                | <b>24 3,2</b>                    |  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               | <b>8.424</b>      | <b>8.457</b>       | <b>8.153</b>      | <b>(33) (0,4)</b>                | <b>272 3,3</b>                   |  |

|   | Trimestres     |             |          |              | Años           |             |           |             |
|---|----------------|-------------|----------|--------------|----------------|-------------|-----------|-------------|
|   | Finalizados en |             | △        |              | Finalizados en |             | △         |             |
|   | Dic.<br>2016   | Dic<br>2015 | Dólares  | %            | Dic<br>2016    | Dic<br>2015 | Dólares   | %           |
| <b>RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS</b> |                |             |          |              |                |             |           |             |
| Ingresos Financieros                    | 61             | 55          | 6        | 11,6         | 239            | 208         | 31        | 14,8        |
| Gastos Financieros                      | 11             | 8           | 4        | 47,0         | 40             | 29          | 11        | 37,2        |
| Margen Financiero Bruto                 | 50             | 46          | 3        | 6,2          | 199            | 179         | 20        | 11,2        |
| Provisión para Cartera de Créditos      | 4              | 3           | 1        | 33,8         | 20             | 11          | 9         | 84,7        |
| Margen Financiero Neto                  | 46             | 44          | 2        | 4,2          | 179            | 168         | 11        | 6,4         |
| Comisiones y Otros Ingresos             | 15             | 13          | 3        | 21,5         | 62             | 55          | 7         | 13,2        |
| Resultado en Operación Financiera       | 62             | 57          | 5        | 8,1          | 241            | 223         | 18        | 8,0         |
| Gastos Operativos                       | 49             | 51          | (2)      | (3,7)        | 197            | 190         | 7         | 3,4         |
| Resultado antes de Impuestos            | 13             | 6           | 6        | 107,8        | 44             | 32          | 12        | 38,9        |
| Impuestos                               | 5              | 2           | 2        | 106,6        | 13             | 12          | 1         | 11,9        |
| <b>RESULTADO NETO EN US\$</b>           | <b>8</b>       | <b>4</b>    | <b>4</b> | <b>108,8</b> | <b>31</b>      | <b>21</b>   | <b>11</b> | <b>52,5</b> |

**Mercantil Commercebank, N.A.**  
**Indicadores<sup>1</sup>**

|   | Grupo<br>Similar <sup>1</sup> | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Margen financiero bruto / activos financieros promedios               | 3,4%                          | 2,6%              | 2,3%              |
| Resultado neto del ejercicio / activo promedio (ROA) <sup>2</sup>     | 1,0%                          | 0,4%              | 0,3%              |
| Resultado neto del ejercicio / patrimonio promedio (ROE) <sup>2</sup> | 8,9%                          | 4,0%              | 2,7%              |
| Créditos sin devengo de intereses / créditos totales                  | 0,7%                          | 1,2%              | 1,4%              |
| Provisión para cartera de créditos / créditos totales                 | 1,1%                          | 1,4%              | 1,4%              |
| Gastos operativos / activo promedio                                   | 2,5%                          | 2,4%              | 2,4%              |
| Patrimonio / activos  | 9,8%                          | 9,2%              | 9,4%              |
| Patrimonio / activos ponderados con base en riesgos                   | N.D.                          | 12,4%             | 12,3%             |

<sup>1</sup> Con base a cifras de septiembre de 2016.

<sup>2</sup> Con base a cifras anualizadas.

N.D.: No disponible

## ANEXO VIII

### MERCANTIL SEGUROS Según normas de la SNV <sup>1</sup> Estados Financieros Consolidados no Auditados (En millones de bolívares, excepto porcentajes)

|                                    | △                 |                    | △                 |                                  |             |                                  |             |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|
|                                    | Diciembre<br>2016 | Septiembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Dic. 16 vs. Sep. 16<br>Bolívares | %           | Dic. 16 vs. Dic. 15<br>Bolívares | %           |
| <b>RESUMEN DEL BALANCE GENERAL</b> |                   |                    |                   |                                  |             |                                  |             |
| <b>ACTIVO</b>                      |                   |                    |                   |                                  |             |                                  |             |
| Disponibilidades                   | 5.961             | 725                | 488               | 5.236                            | 722,2       | 5.473                            | 112,6       |
| Portafolio de Inversiones          | 23.100            | 20.555             | 11.694            | 2.545                            | 12,4        | 11.406                           | 97,5        |
| Primas por Cobrar                  | 15.864            | 12.238             | 8.802             | 3.626                            | 29,6        | 7.062                            | 80,2        |
| Bienes de Uso                      | 1.643             | 1.485              | 1.526             | 158                              | 10,6        | 117                              | 7,7         |
| Otros Activos                      | 13.343            | 13.679             | 9.328             | (336)                            | (2,5)       | 4.105                            | 43,0        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>59.911</b>     | <b>48.682</b>      | <b>31.839</b>     | <b>11.229</b>                    | <b>23,1</b> | <b>28.073</b>                    | <b>88,2</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>         |                   |                    |                   |                                  |             |                                  |             |
| Primas por Devengar                | 29.369            | 22.964             | 14.092            | 6.405                            | 27,9        | 15.277                           | 108,4       |
| Reservas                           | 8.118             | 7.653              | 4.552             | 465                              | 6,1         | 3.566                            | 78,3        |
| Pasivos Financieros                | 2.639             | 2.770              | 3.357             | (131)                            | (4,7)       | (718)                            | (21,4)      |
| Cuentas por Pagar Reaseguradoras   | 2.266             | 1.084              | 657               | 1.182                            | 109,1       | 1.609                            | 244,9       |
| Otras provisiones y otros pasivos  | 7.847             | 6.648              | 3.170             | 1.199                            | 18,0        | 4.677                            | 147,5       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                | <b>50.239</b>     | <b>41.120</b>      | <b>25.828</b>     | <b>9.120</b>                     | <b>22,2</b> | <b>24.411</b>                    | <b>94,5</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                  | <b>9.671</b>      | <b>7.563</b>       | <b>6.011</b>      | <b>2.108</b>                     | <b>27,9</b> | <b>3.660</b>                     | <b>60,9</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>59.911</b>     | <b>48.682</b>      | <b>31.839</b>     | <b>11.229</b>                    | <b>23,1</b> | <b>28.073</b>                    | <b>88,2</b> |

|   | Trimestres     |              |              |               | Años           |              |            |            |
|---|----------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|------------|------------|
|   | Finalizados en |              | △            |               | Finalizados en |              | △          |            |
|   | Dic.<br>2016   | Dic.<br>2015 | Bolívares    | %             | Dic.<br>2016   | Dic.<br>2015 | Bolívares  | %          |
| <b>RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS</b> |                |              |              |               |                |              |            |            |
| Primas Devengadas Cobradas              | 20.925         | 8.684        | 12.241       | 141,0         | 62.823         | 27.652       | 35.171     | 127,2      |
| Siniestros Incurridos                   | (12.610)       | (4.952)      | (7.658)      | 154,6         | (38.918)       | (17.691)     | (21.227)   | 120,0      |
| Comisiones y Gastos de Adquisición      | (3.723)        | (1.844)      | (1.879)      | 101,9         | (10.152)       | (5.492)      | (4.660)    | 84,8       |
| Gastos de Administración                | (2.037)        | (682)        | (1.355)      | 198,6         | (6.675)        | (2.292)      | (4.383)    | 191,2      |
| Aportes y contribuciones                | (1.796)        | (717)        | (1.079)      | 150,5         | (5.042)        | (1.975)      | (3.067)    | 155,3      |
| Resultado Técnico                       | 759            | 490          | 270          | 55,2          | 2.036          | 202          | 1.834      | 908,1      |
| Ingreso de Inversiones                  | 2.021          | 446          | 1.575        | 353,2         | 3.386          | 1.979        | 1.407      | 71,1       |
| Utilidades Cambiarias                   | (1.783)        | 16           | (1.799)      | (11.246,3)    | (446)          | 67           | (513)      | (766,1)    |
| Impuestos y Contribuciones              | (299)          | (163)        | (136)        | 83,7          | (2.512)        | (374)        | (2.138)    | 571,6      |
| Contratos de exceso de pérdida          | (175)          | (42)         | (133)        | 315,5         | (514)          | (288)        | (226)      | 78,5       |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>     | <b>523</b>     | <b>746</b>   | <b>(223)</b> | <b>(29,9)</b> | <b>1.702</b>   | <b>1.586</b> | <b>116</b> | <b>7,3</b> |

#### **Conciliación de la Utilidad SNV con SUDESEG** (En millones de Bs.)

|   | Trimestres        |                   | Años              |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Finalizados en    |                   | Finalizados en    |                   |
|   | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 |
| Resultado neto Mercantil Seguros Consolidado      | 1.299             | 843               | 5.496             | 2.200             |
| Devengo de Primas                                 | 6                 | 1                 | 17                | 2                 |
| Diferencial cambiario                             | (903)             | 0                 | (4.353)           | (29)              |
| Valoración de Inversiones y Otros                 | 121               | (98)              | 542               | (587)             |
| <b>Resultado neto SNV</b>                         | <b>523</b>        | <b>746</b>        | <b>1.702</b>      | <b>1.586</b>      |
| Eliminación intercompañías                        | 1                 | (72)              | 33                | (123)             |
| <b>Contribución a los resultados de Mercantil</b> | <b>524</b>        | <b>674</b>        | <b>1.735</b>      | <b>1.463</b>      |

<sup>1</sup> Estos estados financieros se presentan de acuerdo con normas de la SNV por lo que se encuentran al valor ajustado por los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 1999 (Véase principios contables utilizados). Los mismos reflejan la contribución de Mercantil Seguros a los resultados de Mercantil. Estas Normas de la SNV se describen en el Anexo I.

## ANEXO VIII

### MERCANTIL SEGUROS

Según normas de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora  
Estados Financieros Consolidados no Auditados  
(En millones de bolívares, excepto porcentajes)

|  | Δ                 |                    | Δ                 |                                    |                                    |              |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|
|  | Diciembre<br>2016 | Septiembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 | Dic. 16 vs. Sep. 16<br>Bolívares % | Dic. 16 vs. Dic. 15<br>Bolívares % |              |
| <b>RESUMEN DEL BALANCE GENERAL</b>     |                   |                    |                   |                                    |                                    |              |
| <b>ACTIVO</b>                          |                   |                    |                   |                                    |                                    |              |
| Inversiones Aptas Reservas Técnicas    | 64.576            | 41.693             | 28.586            | 22.883 54,9                        | 35.990                             | 125,9        |
| Inversiones No Aptas Reservas Técnicas | 25.300            | 18.884             | 6.795             | 6.416 34,0                         | 18.505                             | 272,3        |
| Otros Activos                          | 14.949            | 15.487             | 10.327            | (538) (3,5)                        | 4.622                              | 44,8         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                    | <b>104.825</b>    | <b>76.065</b>      | <b>45.708</b>     | <b>28.760 37,8</b>                 | <b>59.117</b>                      | <b>129,3</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>             |                   |                    |                   |                                    |                                    |              |
| Reservas Técnicas                      | 37.487            | 30.616             | 18.723            | 6.871 22,4                         | 18.764                             | 100,2        |
| Otras provisiones y otros pasivos      | 15.568            | 12.663             | 3.752             | 2.905 22,9                         | 11.817                             | 314,9        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                    | <b>53.055</b>     | <b>43.279</b>      | <b>22.476</b>     | <b>9.776 22,6</b>                  | <b>30.581</b>                      | <b>136,1</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                      | <b>51.770</b>     | <b>32.786</b>      | <b>23.232</b>     | <b>18.984 57,9</b>                 | <b>28.538</b>                      | <b>122,8</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>       | <b>104.825</b>    | <b>76.065</b>      | <b>45.708</b>     | <b>28.760 37,8</b>                 | <b>59.119</b>                      | <b>129,3</b> |

|   | Trimestres     |              |            |             | Años           |              |              |              |
|---|----------------|--------------|------------|-------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Finalizados en |              | Δ          |             | Finalizados en |              | Δ            |              |
|   | Dic.<br>2016   | Dic.<br>2015 | Bolívares  | %           | Dic.<br>2016   | Dic.<br>2015 | Bolívares    | %            |
| <b>RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS</b> |                |              |            |             |                |              |              |              |
| Primas Devengadas Cobradas              | 20.918         | 8.684        | 12.234     | 140,9       | 62.805         | 27.653       | 35.152       | 127,1        |
| Siniestros Incurridos                   | (12.610)       | (4.952)      | (7.658)    | 154,6       | (38.918)       | (17.690)     | (21.228)     | 120,0        |
| Comisiones y Gastos de Adquisición      | (3.751)        | (1.844)      | (1.907)    | 103,4       | (10.578)       | (4.968)      | (5.610)      | 112,9        |
| Gastos de Administración                | (2.037)        | (682)        | (1.355)    | 198,6       | (6.675)        | (1.610)      | (2.293)      | 191,1        |
| Aportes y contribuciones                | (1.796)        | (717)        | (1.079)    | 150,5       | (5.042)        | (1.975)      | (3.067)      | 155,3        |
| <b>Resultado Técnico</b>                | <b>725</b>     | <b>490</b>   | <b>236</b> | <b>48,1</b> | <b>1.593</b>   | <b>727</b>   | <b>866</b>   | <b>119,1</b> |
| Ingreso de Inversiones                  | 1.929          | 543          | 1.386      | 255,2       | 3.270          | 2.069        | 1.201        | 58,0         |
| Utilidades Cambiarias                   | (880)          | 16           | (896)      | (5.602)     | 3.907          | 66           | 3.841        | 5.819        |
| Impuestos y Contribuciones              | (299)          | (163)        | (136)      | 83,7        | (2.760)        | (374)        | (2.386)      | 638,0        |
| Contratos de exceso de pérdida          | (175)          | (42)         | (133)      | 315,5       | (514)          | (288)        | (226)        | 78,5         |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>     | <b>1.299</b>   | <b>843</b>   | <b>456</b> | <b>54,1</b> | <b>5.495</b>   | <b>2.200</b> | <b>3.295</b> | <b>149,8</b> |

### Mercantil Seguros Indicadores

(En millones de Bs., excepto porcentajes)

|   | Trimestres         |                   | Años              |                   |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Finalizados en     |                   | Finalizados en    |                   |
|   | Diciembre<br>2016  | Diciembre<br>2015 | Diciembre<br>2016 | Diciembre<br>2015 |
| Primas Cobradas Netas                               | 28.863             | 14.966            | 84.759            | 39.017            |
| Participación en el Mercado                         | 10,0% <sup>3</sup> | 11,8%             |                   |                   |
| Patrimonio / Total Activo                           | 50,0%              | 50,8%             |                   |                   |
| Siniestros Incurridos / Primas Devengadas           | 60,3%              | 57,0%             | 62,0%             | 64,0%             |
| Comisiones y Gastos Adquisición / Primas Devengadas | 17,9%              | 21,2%             | 16,8%             | 18,0%             |
| Gastos Administrativos / Primas Devengadas          | 9,7%               | 7,9%              | 10,6%             | 8,3%              |
| Índice Combinado (%) <sup>1</sup>                   | 96,5%              | 94,3%             | 97,5%             | 97,4%             |
| Número de Asegurados <sup>2</sup>                   | 1.990.364          | 1.816.733         |                   |                   |

<sup>1</sup> Índice combinado = (Siniestros + Comisiones + Gastos de administración) / Primas

<sup>2</sup> En números completos

<sup>3</sup> Participación de mercado al 31 de octubre de 2016