

Mercantil Servicios Financieros (Mercantil). Reporte del tercer Trimestre de 2017
Bolsa de Valores de Caracas (MVZ.A & MVZ.B); ADR Nivel 1: MSFZY & MSFJY

Caracas, 30 de octubre de 2017. Mercantil anuncia sus resultados correspondientes al trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2017.

Resumen

Resultado Neto: Mercantil registró un resultado neto en el tercer trimestre de 2017 de Bs. 34.346 millones, 1.121,9% superior al resultado neto del tercer trimestre del año 2016 de Bs. 2.811 millones. En términos acumulados, el resultado neto de 9 meses alcanzó Bs. 54.491 millones superior en 469,2% al resultado acumulado a septiembre de 2016.

- ✓ **Resultado neto por acción** en el tercer trimestre de 2017 fue de Bs. 336,4 (Bs. 27,5 en el tercer trimestre de 2016). En términos acumulados, el resultado neto por acción fue de Bs. 533,7 (Bs. 94,8 al 30 de septiembre de 2016).
- ✓ **ROE y ROA** para el tercer trimestre del 2017 alcanzaron 94,7% y 5,3% respectivamente (19,1% y 1,4% en el tercer trimestre de 2016). Para los nueve meses acumulados al 30 de septiembre de 2017, estos indicadores se ubicaron en 61,2% y 3,4%, respectivamente (21,1% y 1,6% al 30 de septiembre de 2016).
- ✓ **Precio de las acciones A y B** cerraron cada una en Bs. 185.000, que compara al 30 de junio de 2017 con Bs. 49.100 cada acción A y Bs. 49.500 la acción B. Al 30 de septiembre de 2016 el precio de cada acción A y B se ubicó en Bs. 5.200 y Bs. 5.150, respectivamente.

Las principales variaciones en el resultado neto del trimestre son:

- ✓ **Margen Financiero Bruto** alcanzó Bs. 136.588 millones, superior en Bs. 112.203 millones (460,1%) al tercer trimestre de 2016 cuando se ubicó en Bs. 24.385 millones, principalmente por el incremento de los activos y pasivos financieros. El índice de intermediación financiera (cartera de créditos a depósitos) se ubicó en 54,0% al cierre del tercer trimestre de 2017 (68,6% al 30 de septiembre de 2016).
- ✓ **Comisiones y otros ingresos** alcanzaron Bs. 62.206 millones, superior en Bs. 53.857 millones (645,1%) al tercer trimestre de 2016 de Bs. 8.349 millones, debido principalmente al aumento de Bs. 52.000 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. 120.053 millones, superior en Bs. 93.814 millones (357,5%) respecto al tercer trimestre de 2016 de Bs. 26.239 millones, debido al incremento de Bs. 23.347 millones (322,7%) en los gastos de personal, Bs. 7.858 millones (252,6%) en los gastos por aportes a organismos reguladores y Bs. 62.609 millones (394,0%) 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. 29.959 millones, superior en Bs. 26.741 millones (831,0%) respecto al tercer trimestre de 2016 cuando se ubicó en Bs. 3.218 millones.

| Resumen de Resultados e Indicadores | | | | | |
|--|-----------------|------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>(Expresado en millones de bolívares, excepto porcentajes)</i> | | | | | |
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Δ Sep. 17 vs. Jun. 17 % | Δ Sep. 17 vs. Sep. 16 % |
| RESULTADO TRIMESTRAL | | | | | |
| Margen Financiero Bruto | 136.588 | 66.811 | 24.385 | 104,4 | 460,1 |
| Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar | 22.075 | 14.628 | 4.349 | 50,7 | 407,0 |
| Comisiones y Otros Ingresos | 62.206 | 27.264 | 8.349 | 128,3 | 645,1 |
| Primas de Seguros, Netas de Siniestros | 7.661 | 7.485 | 3.885 | 2,4 | 97,2 |
| Gastos de Personal y Operativos | 120.053 | 64.545 | 26.239 | 86,0 | 357,5 |
| Resultado Neto del Trimestre | 34.346 | 15.176 | 2.811 | 126,3 | 1.121,9 |
| Resultado Neto de 9 meses | 54.491 | | 9.573 | | 469,2 |
| INDICADORES RELEVANTES | | | | | |
| Resultado Neto del Trimestre por Acción | 336 | 149 | 28 | 126,3 | 1.121,9 |
| Resultado Neto de 9 meses por Acción | 534 | | 95 | | 463,1 |
| Valor Mercado Acción A | 185.000 | 49.100 | 5.200 | 276,78 | 3.457,7 |
| Valor Mercado Acción B | 185.000 | 49.500 | 5.150 | 273,7 | 3.492,2 |
| Valor libros por acción | 2.516 | 2.194 | 652 | 14,7 | 285,9 |
| Resultado Neto del Trimestre / Activo Promedio (ROA) | 5,3% | 3,2% | 1,4% | 65,6 | 278,6 |
| Resultado Neto del Trimestre / Patrimonio Promedio (ROE) | 94,7% | 60,1% | 19,1% | 57,6 | 395,8 |
| Resultado Neto del 9 meses / Activo Promedio (ROA) | 3,4% | | 1,6% | | 112,5 |
| Resultado Neto del 9 meses / Patrimonio Promedio (ROE) | 61,2% | | 21,1% | | 190,0 |

Activo: Durante el tercer trimestre de 2017 el activo total se incrementó en Bs. 1.992.739 millones (68,7%) respecto al trimestre anterior, para alcanzar Bs. 4.894.697 millones, superior en Bs. 3.891.378 millones (387,9%) al cierre del tercer trimestre de 2016.

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

- ✓ **Mercantil Banco Universal** aumentó Bs. 2.493.320 millones (95,2%) en el tercer trimestre de 2017 y Bs. 4.235.598 millones (483,1%) respecto a septiembre de 2016.
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** disminuyó US\$ 57 millones (0,7%) en el tercer trimestre de 2017 y aumentó US\$ 20 millones (0,2%) respecto a septiembre de 2016.
- ✓ **Mercantil Seguros** aumentó Bs. 75.685 millones (79,9%) en el tercer trimestre de 2017 y Bs. 121.679 millones (249,9%) respecto a septiembre de 2016.

Cartera de Créditos, neta: Durante el tercer trimestre de 2017 la cartera de créditos neta se incrementó Bs. 847.642 millones (65,8%) respecto al trimestre anterior para alcanzar Bs. 2.136.082 millones, superior en Bs. 1.574.862 millones (280,6%) al cierre del tercer trimestre de 2016.

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

- ✓ **Mercantil Banco Universal** aumentó Bs. 846.628 millones (69,1%) en el tercer trimestre de 2017 y Bs. 1.570.500 millones (313,3%) con respecto a septiembre de 2016.
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** aumentó US\$ 37 millones (0,6%) en el tercer trimestre de 2017 y US\$ 361 millones (6,4%) respecto a septiembre de 2016.

Depósitos: Durante el tercer trimestre de 2017 los depósitos se incrementaron en Bs. 1.720.697 millones (73,3%) respecto al trimestre anterior para alcanzar Bs. 4.067.331 millones, superior en Bs. 3.223.356 millones (381,9%) respecto al cierre del tercer trimestre de 2016.

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

- ✓ **Mercantil Banco Universal** aumentó Bs. 1.728.515 millones (75,8%) en el tercer trimestre de 2017 y Bs. 3.232.441 millones (416,3%) con respecto a septiembre de 2016.
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** disminuyó US\$ 104 millones (1,6%) en el tercer trimestre de 2017 y US\$ 57 millones (0,9%) respecto a septiembre de 2016.

Patrimonio: Se ubicó en Bs. 263.546 millones lo que representa un aumento de Bs. 33.736 millones (14,7%) respecto al trimestre anterior cuando se ubicó en Bs. 229.810 millones y Bs. 195.255 millones (285,9%) superior respecto al cierre del tercer trimestre de 2016. La variación del trimestre en el patrimonio obedece principalmente al resultado neto del periodo de Bs. 34.346 millones, entre otros.

Índices de Capital: El patrimonio sobre los activos ponderados con base en riesgos es de 10,5%, de acuerdo con las normas de la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL), (10,7% al 30 de septiembre de 2016).

- ✓ **Mercantil Banco Universal**, según las normas de Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) en Venezuela al 30 de septiembre de 2017, tiene un índice de patrimonio sobre activos de 10,9% y sobre activos ponderados con base en riesgos de 12,2% (11,2% y 13,7% al 30 de septiembre de 2016).
- ✓ **Mercantil Bank, N.A.** con base en las normas de la Oficina del Contralor de la Moneda al 30 de septiembre de 2017 el índice de patrimonio sobre activos es de 9,5% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 12,3%, (9,2% y 12,4% al 30 de septiembre de 2016).

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> | | | | | |
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Δ Sep. 17 vs. Jun. 17 | Δ Sep. 17 vs. Sep. 16 |
| | | | | % | % |
| Disponibilidades | 2.013.008 | 1.068.445 | 239.343 | 88,4 | 741,1 |
| Portafolio de Inversiones | 332.385 | 183.147 | 138.127 | 81,5 | 140,6 |
| Cartera de Créditos, Neta | 2.136.082 | 1.288.440 | 561.220 | 65,8 | 280,6 |
| Otros Activos | 413.222 | 361.926 | 64.629 | 14,2 | 539,4 |
| TOTAL ACTIVO | 4.894.697 | 2.901.958 | 1.003.319 | 68,7 | 387,9 |
| Depósitos | 4.067.331 | 2.346.634 | 843.975 | 73,3 | 381,9 |
| Pasivos Financieros | 47.949 | 27.369 | 13.616 | 75,2 | 252,2 |
| Otros Pasivos | 515.871 | 298.145 | 77.437 | 73,0 | 566,2 |
| Patrimonio | 263.546 | 229.810 | 68.291 | 14,7 | 285,9 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.894.697 | 2.901.958 | 1.003.319 | 68,7 | 387,9 |
| Gestión de Patrimonios - Activos | 2.136.597 | 629.461 | 138.476 | 239,4 | 1.442,9 |

Tabla de Contenido

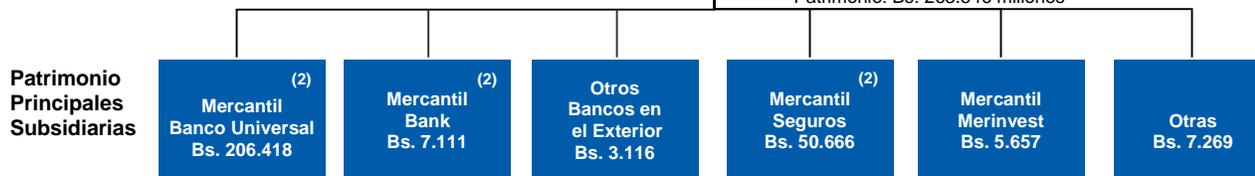
| | Págs. |
|---|-------|
| ➤ Contribución de las Subsidiarias | 4 |
| ➤ Participación de Mercado | 5 |
| ➤ Calificaciones de Riesgo | 5 |
| ➤ Análisis de los Estados Financieros Consolidados | 6 |
| ➤ Resultados en Operación Financiera | |
| ➤ Margen Financiero Bruto | 6 |
| ➤ Provisión para Cartera 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 bajo sus Normas Contables Regulatorias | 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 | 28 |
| ➤ Anexo IV: Porcentaje Regulatorio de Cartera de Créditos en Venezuela por Sector de la Economía y Tasas de Interés | 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

30 de septiembre de 2017

MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS ⁽¹⁾ (En millones de Bs., excepto porcentajes)

Patrimonio: Bs. 263.546 millones



Principal Actividad

- Banco Universal en Venezuela
- Banca comercial, corretaje y servicios fiduciarios en U.S.A
- Banca Internacional
- Seguros en Venezuela y en el Exterior
- Banca de Inversión, Fondos Mutuales Corretaje y Trading
- Otros Negocios no Financieros

Principales Subsidiarias

- Mercantil Investment Services (MIS)
- Mercantil Bank (Schweiz) AG.
- Mercantil Bank (Panamá) S.A.
- Mercantil Bank and Trust Limited Cayman (Islas Caiman)
- Mercantil Bank (Curacao) NV
- Mercantil Seguros Panamá S.A.
- Mercantil Seguros, C.A.
- Mercantil Merinvest, Casa de Bolsa, C.A.
- Mercantil Capital Markets (Panamá)
- Mercantil Servicios de Inversión, C.A.
- Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A.

| En millones de Bs. ⁽¹⁾ | | | | | | | Total |
|-----------------------------------|-----------|--------|-------|---------|-----------|---------|-----------|
| Total Activos | 4.656.245 | 84.344 | 9.726 | 133.323 | 2.531 | 8.528 | 4.894.697 |
| % Activo | 95,1 | 1,7 | 0,2 | 2,7 | 0,1 | 0,2 | 100,0 |
| Portafolio de Inversiones | 281.944 | 20.177 | 4.174 | 23.643 | 2.358 | 89 | 332.385 |
| Cartera de Créditos (Neta) | 2.071.727 | 60.119 | 4.236 | 0 | 0 | 0 | 2.136.082 |
| Depósitos | 3.997.365 | 64.044 | 5.922 | 0 | 0 | 0 | 4.067.331 |
| Contribución | | | | | | | |
| Resultado neto: | | | | | | | |
| Trimestre | 38.951 | 163 | 12 | (2.400) | 710 | (3.090) | 34.346 |
| 9 meses | 59.096 | 328 | (43) | (1.530) | 675 | (4.035) | 54.491 |
| Gestión de Patrimonios | 111.761 | 18.526 | 6.377 | 88 | 1.999.845 | 0 | 2.136.597 |
| Número de empleados | 5.527 | 946 | 128 | 895 | 36 | 32 | 7.564 |

¹ Información financiera de acuerdo con las normas dictadas por la SUNAVAL (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.

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

Participación de Mercado

| | Posicionamiento | | Participación en el Sistema | |
|---|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|
| | Comercial y Universal | Privada | Total | Privado |
| Venezuela | | | | |
| Mercantil Banco ⁽¹⁾ | | | | |
| Créditos al Sector Turismo | 3 | 2 | 8,1% | 21,9% |
| Créditos al Sector Manufacturero | 7 | 4 | 4,2% | 8,1% |
| Créditos al Sector Agrario | 5 | 3 | 10,2% | 15,8% |
| Créditos Hipotecarios (Ley Especial del Deudor Hipotecario) | 6 | 3 | 7,0% | 15,2% |
| Créditos al Sector Microcréditos | 5 | 4 | 5,6% | 6,5% |
| Cartera de Créditos Bruta | 4 | 3 | 9,5% | 13,5% |
| Depósitos de Ahorro | 1 | 1 | 17,0% | 21,8% |
| Depósitos Totales | 4 | 3 | 9,3% | 13,7% |
| Captaciones Totales + Otras Obligaciones a la Vista | 4 | 3 | 9,2% | 13,5% |
| Total de Activos | 4 | 3 | 9,1% | 13,7% |
| Activos de los Fideicomisos | 5 | 3 | 7,1% | 16,2% |
| Mercantil Seguros ⁽²⁾ | | | | |
| | | Mercado Asegurador | | |
| Primas Netas | | 4 | 8,1% | |
| EE.UU. | | | | |
| Mercantil Bank, N.A. | | | | |
| | EE.UU. ⁽³⁾ | Florida ⁽⁴⁾ | | |
| Depósitos | 136 | 16 | | |

(1) Cifras según balances de publicación en prensa al 30 de septiembre de 2017.

(2) Cifras según Publicación de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora al 31 de agosto de 2017.

(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 31 de marzo de 2017.

(4) Cifras según Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), en el Estado de la Florida, USA, al 30/06/2017, para un total de 227 instituciones.

Calificaciones de Riesgo

| | Fitch Ratings | Clave (*) |
|--|---------------|-----------|
| Mercantil Servicios Financieros | | |
| Calificación Nacional | | |
| Largo Plazo | A+(Ven) | |
| Corto Plazo | F1+(Ven) | |
| Obligaciones Quirografarias (largo plazo) | A2 | A2 |
| Papeles Comerciales (corto plazo) | A1 | A1 |
| Mercantil Banco Universal | | |
| Calificación Nacional | | |
| Largo Plazo | A+(Ven) | |
| Corto Plazo | F1(Ven) | |
| Calificación Internacional | | |
| Largo Plazo (moneda extranjera y local) | CC | |
| Corto Plazo (moneda extranjera y local) | C | |
| Viabilidad | CC | |
| Mercantil Bank Florida Bancorp y Mercantil Bank, N.A. | | |
| Largo Plazo (depositos) (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 Finalizados en | | | | 9 meses Finalizados en | | | |
|--|---------------------------|---------------|----------------|--------------|------------------------|---------------|----------------|--------------|
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % |
| Margen Financiero Bruto | 136.588 | 24.385 | 112.203 | 460,1 | 237.995 | 58.332 | 179.663 | 308,0 |
| Provisión para Cartera de Créditos y Comisiones por Cobrar | 22.075 | 4.349 | 17.726 | 407,6 | 40.267 | 8.149 | 32.118 | 394,1 |
| Margen Financiero Neto | 114.513 | 20.036 | 94.477 | 471,5 | 197.728 | 50.183 | 147.545 | 294,0 |
| Comisiones y Otros Ingresos | 62.206 | 8.349 | 53.857 | 645,1 | 108.802 | 23.237 | 85.564 | 368,2 |
| Primas de Seguros, Netas de Siniestros | 7.661 | 3.885 | 3.776 | 97,2 | 20.804 | 7.853 | 12.951 | 164,9 |
| Resultado en Operación Financiera | 184.380 | 32.270 | 152.110 | 471,4 | 327.334 | 81.273 | 246.060 | 302,8 |

Margen Financiero Bruto

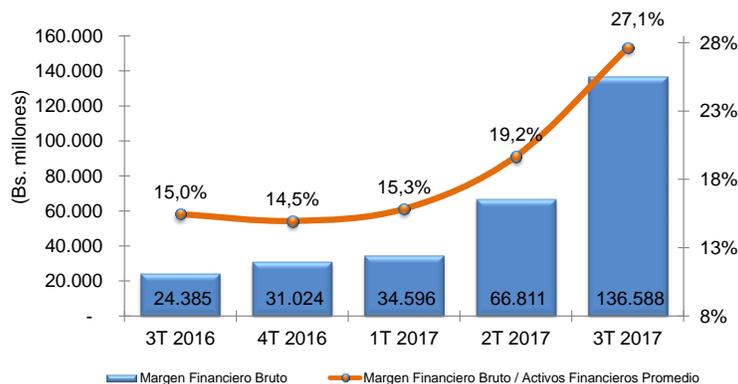
En el tercer trimestre de 2017, el margen financiero bruto alcanzó Bs. 114.513 millones, 471,5% superior al margen del tercer trimestre de 2016, cuando alcanzó Bs. 24.385 millones, principalmente por el incremento de los activos y pasivos financieros. Los ingresos financieros se ubicaron en Bs. 156.423 millones, registrando un incremento de 391,6% 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 415,6%. Por su parte los gastos financieros se ubicaron en Bs. 19.835 millones 166,9% superior al tercer trimestre de 2016.

El índice de intermediación financiera (cartera de créditos a depósitos), se ubicó en 54,0% al cierre del tercer trimestre de 2017 (68,6% al cierre de septiembre de 2016).

- **Mercantil Banco Universal**, alcanzó Bs. 136.374 millones, 486,3% superior al margen financiero del tercer trimestre del año anterior cuando se ubicó en Bs. 23.260 millones, principalmente por el mayor volumen de activos y pasivos financieros. El índice de intermediación financiera se ubicó en 52,6% en septiembre 2017 y en 66,2% en el septiembre de 2016.
- **Mercantil Bank, N.A.**, alcanzó US\$ 56 millones, 13,1% superior al margen financiero del tercer trimestre del año anterior cuando se ubicó en US\$ 49 millones. El Banco mantiene una porción significativa de sus activos, US\$ 1.971 millones, es decir más del 23%, en colocaciones a corto plazo y títulos emitidos por el gobierno de los Estados Unidos o agencias patrocinadas por éste.

El margen financiero bruto sobre los activos financieros promedio de Mercantil al 30 de septiembre de 2017 fue 27,1% en comparación al mismo periodo del año anterior de 15,0%.

Evolución del Margen Financiero Bruto



Provisión para Cartera de Créditos y Comisiones por Cobrar

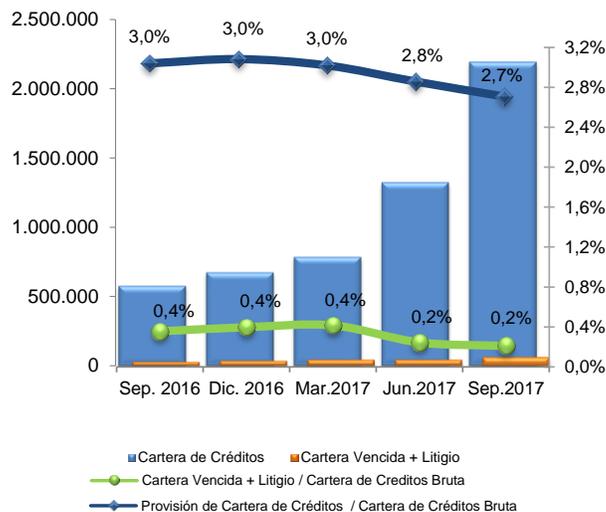
En el tercer trimestre de 2017, se registró un gasto de Bs. 22.075 millones, superior en Bs. 17.726 millones (407,6%) al tercer trimestre de 2016, cuando alcanzó Bs. 4.349 millones.

- **Mercantil Banco Universal** registró Bs. 22.034 millones de Provisiones para la Cartera de Créditos en el tercer trimestre 2017 (Bs. 4.316 millones en el tercer trimestre de 2016), destinado principalmente por provisiones relacionadas al 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 tercer trimestre de 2016), principalmente para créditos relacionados con el sector comercial.

La provisión acumulada alcanzó Bs. 58.605 millones al 30 de septiembre de 2017, que representa un 2,7% sobre la cartera de créditos bruta mantenida (2,8% al 30 de junio de 2017). Esta provisión representa una cobertura de 1.273,5% de la cartera vencida y en litigio (1.149,9% al 30 de junio de 2017).

Evolución Cartera de Créditos

(Bs. Millones)



Total Comisiones y Otros Ingresos

En el tercer trimestre de 2017, las comisiones y otros ingresos fueron de Bs. 62.206 millones, superior en Bs. 53.857 millones (645,1%) al tercer trimestre de 2016 de Bs. 8.349 millones, principalmente por:

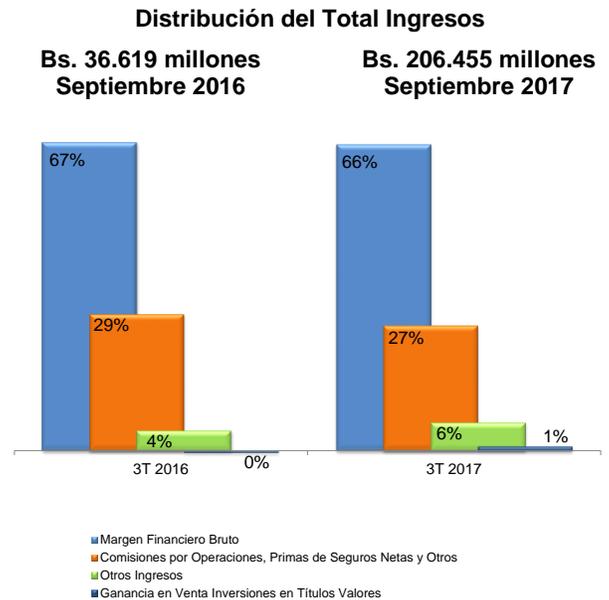
- Aumento de Bs. 52.001 millones (629,8%) de ingresos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, ingresos por financiamiento de pólizas de seguros, así como otras comisiones por operaciones de clientes, entre otros, principalmente por mayor volumen de transacciones.
- Aumento de Bs. 1.827 millones (1.676,1%) en las ganancias por la actividad de compra y venta de títulos valores.

Total Primas de Seguro, netas de Siniestros

En el tercer trimestre de 2017, las Primas de Seguros, netas de Comisiones, Reaseguro y Siniestros en Venezuela fueron Bs. 7.661 millones, 97,2% superior al tercer trimestre de 2016 de Bs. 3.885 millones. Esta mejora en la actividad de seguros se debe al producto de Automóvil.

Las primas cobradas correspondientes al tercer trimestre de 2017 fueron de Bs. 67.852 millones, lo que representa Bs. 46.980 millones, 225,1% más que el tercer trimestre de 2016. Este crecimiento se debe principalmente a los productos Personas (259,4%) y Automóvil (188,9%). Al 31 de agosto de 2017, Mercantil Seguros se ubicó en la cuarta posición entre las empresas de seguros del país en términos de primas netas cobradas, con una participación de mercado de 8,1%.

Los siniestros y los gastos de administración correspondientes al tercer trimestre de 2017 fueron de Bs. 40.432 millones, superiores en Bs. 27.322 millones (208,4%) con respecto al tercer trimestre de 2016 cuando alcanzaron Bs. 13.110 millones, el crecimiento se debe principalmente al ramo de Personas. El ratio de siniestros incurridos, respecto a primas devengadas se ubicó en 62,4% en el tercer trimestre de 2017 (59,5% en el tercer trimestre de 2016). El resultado técnico negativo se ubicó en Bs. 66 millones, que compara con Bs. 482 millones del tercer trimestre del año 2016, la variación obedece principalmente al incremento en los siniestros incurridos, al aumento a las comisiones, gastos de adquisición y al aumento de los aportes y contribuciones.



Total Gastos Operativos

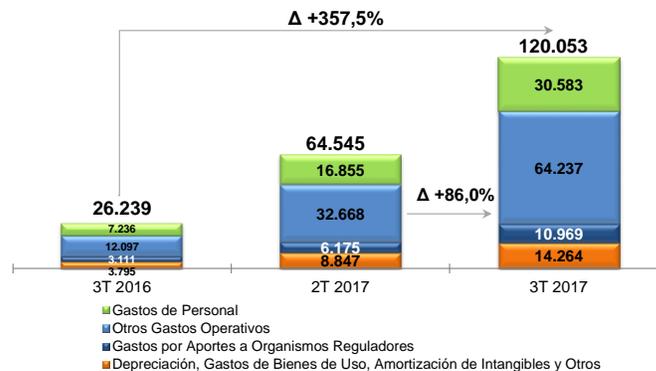
| (En millones de Bs. excepto porcentajes) | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | Finalizados en | | Δ | | Finalizados en | | Δ | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % |
| Resultado en Operación Financiera | 184.380 | 32.270 | 152.110 | 471,4 | 327.334 | 81.273 | 246.060 | 302,8 |
| Gastos Operativos | | | | | | | | |
| Gastos de Personal | 30.583 | 7.236 | 23.347 | 322,7 | 61.095 | 17.342 | 43.753 | 252,3 |
| Otros Gastos Operativos | 89.470 | 19.004 | 70.466 | 370,8 | 173.158 | 46.574 | 126.584 | 271,8 |
| Impuestos Corriente y Diferido | 29.959 | 3.218 | 26.741 | 831,0 | 38.557 | 7.776 | 30.781 | (395,8) |
| Intereses Minoritarios | (22) | (2) | (20) | (1.000,0) | (34) | (7) | (27) | (385,7) |
| Resultado Neto | 34.346 | 2.811 | 31.535 | 1.121,9 | 54.491 | 9.573 | 44.918 | 469,2 |

En el tercer trimestre de 2017, los gastos de personal y operativos fueron de Bs. 120.053 millones, 357,5% superior al tercer trimestre del año 2016 cuando se ubicaron en Bs. 26.240 millones. Este aumento se debe principalmente a:

- Bs. 23.347 millones por gastos de personal, 322,7% 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 empleados en Venezuela pasaron de Bs. 135,5 millones en el 2016 a Bs. 819,3 millones en el 2017. En Mercantil Seguros, la prima neta cobrada por empleados en Venezuela pasó de Bs. 19,5 millones en el 2016 a Bs. 76,5 millones en el 2017. En el caso de los negocios en el exterior, los activos por empleado pasaron de US\$ 8,8 millones en el 2016 a US\$ 8,9 millones en el 2017.
- Bs. 7.858 millones (252,6%) de aumento en los gastos por aportes a organismos reguladores.
- Bs. 4.388 millones (258,0%) de aumento en los gastos por impuestos distintos al ISLR y contribuciones.
- Bs. 47.752 millones (459,3%) de aumento en los gastos operativos.

Total Gastos de Personal y Operativos

Trimestres
(En millones de Bolívares)



Índices de Eficiencia

El índice de eficiencia medido por la relación de gastos operativos entre activos promedio, se ubicó en septiembre de 2017 en 12,4% siendo en septiembre 2016, 10,0%. En cuanto al índice de gastos operativos entre ingresos totales, se situó en septiembre de 2017 en 58,7% (62,6% en septiembre de 2016). 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 el impacto significativo de la inflación.



Balance General

A continuación, se comentan las principales variaciones del balance general durante el tercer trimestre de 2017, las cuales se analizan respecto al trimestre anterior. También se muestra información comparativa con el tercer trimestre de 2016:

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

| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs. Jun. 17 Bolívares | % | Sep. 17 vs. Sep. 16 Bolívares | % |
|----------------------------|-----------------|------------|-----------------|----------------------------------|-------|----------------------------------|---------|
| Disponibilidades | 2.013.008 | 1.068.445 | 239.343 | 944.563 | 88,4 | 1.773.665 | 741,1 |
| Portafolios de Inversiones | 332.385 | 183.147 | 138.127 | 149.238 | 81,5 | 194.258 | 140,6 |
| Cartera de Créditos, Neta | 2.136.082 | 1.288.440 | 561.220 | 847.642 | 65,8 | 1.574.862 | 280,6 |
| Total Activo | 4.894.697 | 2.901.958 | 1.003.319 | 1.992.739 | 68,7 | 3.891.378 | 387,9 |
| Depósitos | 4.067.331 | 2.346.634 | 843.975 | 1.720.697 | 73,3 | 3.223.356 | 381,9 |
| Patrimonio | 263.546 | 229.810 | 68.291 | 33.736 | 14,7 | 195.255 | 285,9 |
| Gestión de Patrimonios | 2.136.597 | 629.461 | 138.476 | 1.507.136 | 239,4 | 1.998.121 | 1.442,9 |

Liquidez

Al cierre del tercer trimestre de 2017, 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 85,5%, alcanzando un saldo de Bs. 2.046.740 millones, superior en Bs. 943.255 millones respecto al 30 de junio de 2017, cuando se ubicaron en Bs. 1.103.485 millones. Este aumento se ve reflejado principalmente en las cuentas mantenidas en el Banco Central de Venezuela.

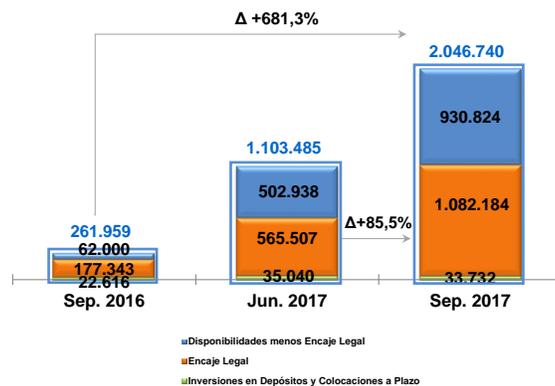
Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

Respecto al 30 de septiembre de 2016, las disponibilidades más las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo crecieron Bs. 1.784.781 millones (681,3%), al pasar de Bs. 261.959 millones a Bs. 2.046.740 millones.

El índice de liquidez calculado como la relación de las disponibilidades entre depósitos se ubicó en 49,5% y el de disponibilidades e inversiones entre los depósitos en 57,7%, siendo de 45,5% y 53,3%, respectivamente, para junio de 2017 y de 28,4% y 44,7% respectivamente, al cierre del tercer trimestre de 2016.

Liquidez

(En millones de Bolívares)



Portafolio de Inversiones

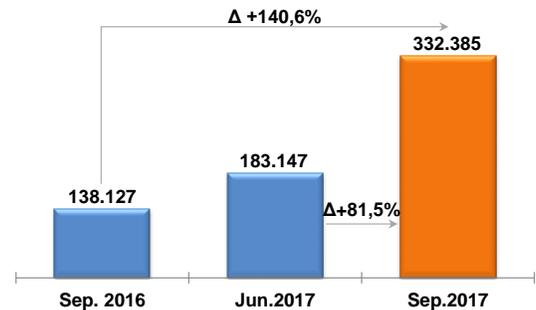
Al cierre del tercer trimestre de 2017, el portafolio de Inversiones se ubicó en Bs. 332.385 millones, superior en Bs. 149.238 millones (81,5%) con respecto al trimestre anterior cuando se ubicó en Bs. 183.147 millones.

Respecto al 30 de septiembre de 2016, el portafolio de inversiones creció Bs. 194.258 millones (140,6%) al pasar de Bs. 138.127 millones a Bs. 332.385 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) | | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Δ | |
|------------------------------------|------|-----------------|------------|---------|-------|
| | | | | Abs. | % |
| Mercantil Banco Universal | Bs. | 737.758 | 254.280 | 483.478 | 190,1 |
| Mercantil Seguros | Bs. | 54.007 | 32.543 | 21.464 | 66,0 |
| Mercantil Bank, N.A. | US\$ | 1.999 | 2.157 | (158) | (7,3) |

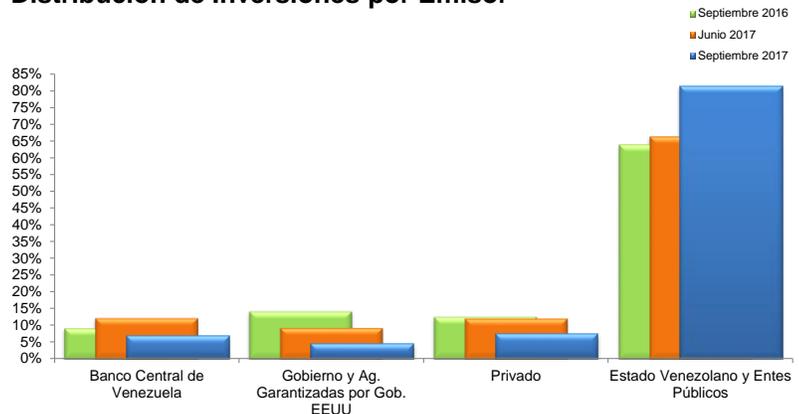
Las inversiones por vencimiento y rendimiento, al cierre del tercer trimestre de 2017 se distribuyen como sigue:

| Inversiones por Vencimiento y Rendimiento | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|---|------------------|----------------|
| (Expresado en millones de Bs., excepto porcentajes) | | | | | | | | | | | |
| AÑOS | Para negociar | Disponibles para la venta | | Mantenidas al Vencimiento | | Acciones | Depósitos a Plazo | | Fideicomisos e Inversiones de Disp. Restringida | | TOTAL |
| | Bs. ¹ | Bs. ¹ | % ³ | Bs. ² | % ³ | | Bs. ¹ | Bs. ¹ | % | Bs. ¹ | |
| Menos 1 | 213 | 34.170 | 4,5% | 1.456 | 5,8% | 0 | 22.257 | 7,4% | 3.530 | 24,6% | 61.626 |
| De 1 a 5 | 21 | 11.030 | 14,0% | 163.362 | 9,4% | 0 | 0 | | 24 | 17,9% | 174.437 |
| Más 5 | 175 | 30.636 | 8,2% | 50.120 | 6,8% | 3.808 | 11.475 | 3,9% | 110 | 15,3% | 96.324 |
| | 409 | 75.836 | | 214.937 | | 3.808 | 33.732 | | 3.663 | | 332.385 |

Los bonos de la deuda pública nacional emitidos por el Estado Venezolano, representan 0,14 veces el patrimonio y 0,8% de los activos de Mercantil (0,14 y 1,1% en junio de 2017, respectivamente). En Mercantil Banco Universal, estos títulos representan 0,12 veces el patrimonio y 0,93% de los activos (0,09 y 0,73% en junio de 2017, respectivamente).

Al 30 de septiembre de 2017, 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. 234.278 millones, los cuales representan el 83,1% del portafolio de inversiones y 1,13 veces su patrimonio (Bs. 90.238 millones los cuales representan el 68,0% de su portafolio de inversiones y 0,6 veces su patrimonio al 30 de junio de 2017).

Distribución de Inversiones por Emisor



¹ Valor de mercado.

² Costo amortizado.

³ 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 tercer trimestre de 2017, la cartera de créditos neta se ubicó en Bs. 2.136.082 millones, lo que representa un aumento de 65,8% respecto al trimestre anterior, cuando se ubicó en Bs. 1.288.440 millones.

Respecto al 30 de septiembre de 2016, la cartera de créditos aumentó Bs. 1.574.862 millones (280,6%), al pasar de Bs. 561.220 millones a Bs. 2.136.082 millones.

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

| (En millones, excepto porcentajes) | | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Δ Abs. | Δ % |
|------------------------------------|------|-----------------|------------|---------|------|
| Mercantil Banco Universal | Bs. | 2.071.726 | 1.225.098 | 846.628 | 69,1 |
| Mercantil Bank, N.A. | US\$ | 6.027 | 5.990 | 37 | 0,6 |

El índice de Cartera Vencida y en Litigio como porcentaje de la cartera bruta es de 0,2% igual al cierre de junio de 2017.

El índice por subsidiaria es como sigue:

- Mercantil Banco Universal 0,2% en comparación de 0,1% del sistema financiero venezolano.
- Mercantil Bank, N.A. se ubicó en 0,2% en comparación a 0,5% al cierre del trimestre anterior. Los créditos sin devengo de intereses se ubicaron en 0,6% del total de la cartera de créditos (0,9% al cierre del trimestre anterior).

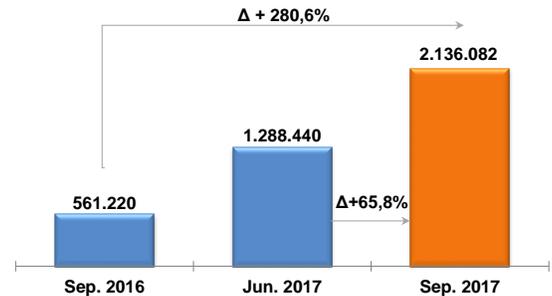
El 99,8% de la cartera de créditos de Mercantil está en situación vigente al 30 de septiembre de 2017. La provisión para la cartera representa una cobertura de 1.273,5% de la cartera vencida y en litigio (1.149,9% al 30 de junio de 2017), siendo este indicador de 1.375,2% en Mercantil Banco Universal (1.346,25% al 30 de junio de 2017) y 672,5% en Mercantil Bank, N.A. (257,0% al 30 de junio de 2017).

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.

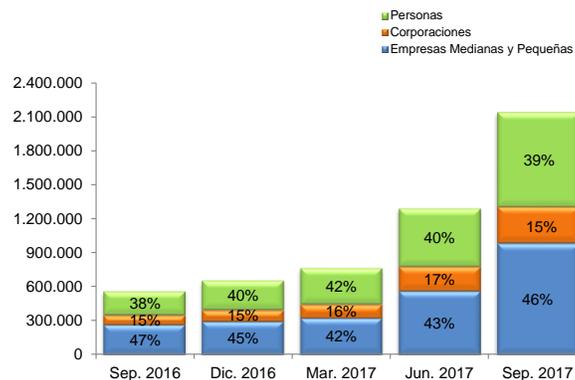
Cartera de Créditos Neta

(En millones de Bolívares)



Cartera de Créditos por Segmento de Negocios

(En millones de bolívares)



Depósitos

Al cierre del tercer trimestre de 2017, los depósitos alcanzaron Bs. 4.067.331 millones, lo que representa un aumento de Bs. 1.720.697 millones (73,3%) respecto al trimestre anterior, cuando se ubicaron en Bs. 2.346.634 millones.

Respecto al 30 de septiembre de 2016, los depósitos crecieron Bs. 3.223.356 millones (381,9%) al pasar de Bs. 843.975 millones a Bs. 4.067.331 millones.

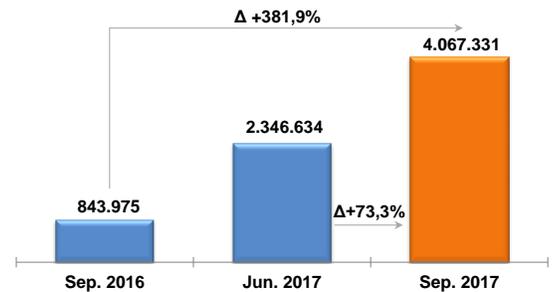
La composición de las captaciones del público estuvo liderada por los depósitos en cuentas corrientes, los cuales alcanzaron Bs. 3.279.916 millones, 74,2% de incremento respecto al trimestre anterior, representando el 80,6% de los recursos captados. Por su parte los depósitos de ahorro y los depósitos a plazo se incrementaron Bs. 322.413 millones (73,2%) y Bs. 1.020 millones (4,3%), respectivamente, en el mismo período.

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

| (En millones, excepto porcentajes) | | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Δ | |
|------------------------------------|------|-----------------|------------|-----------|-------|
| | | | | Abs. | % |
| Mercantil Banco Universal | Bs. | 4.008.848 | 2.280.333 | 1.728.515 | 75,8 |
| Mercantil Bank, N.A. | US\$ | 6.481 | 6.586 | (104) | (1,6) |

Depósitos

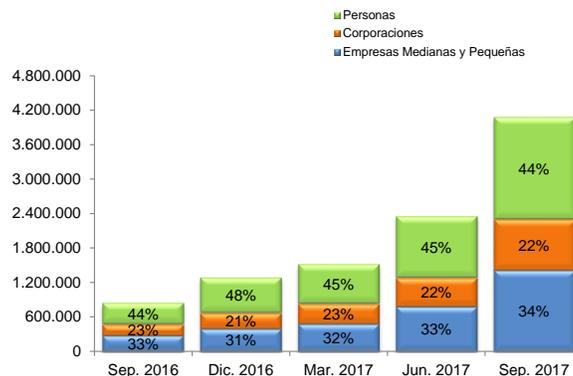
(En millones de Bolívars)



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 bolívars)



Total Activo

Al cierre del tercer trimestre de 2017 el total activo registro un incremento de 68,7%, alcanzando un saldo de Bs. 4.894.697 millones, superior en Bs. 1.992.739 millones respecto al trimestre anterior, cuando se ubicó en Bs. 2.901.958 millones. Este crecimiento se debe al comportamiento de las disponibilidades y de la cartera de créditos, los cuales crecieron en Bs. 944.563 millones y Bs. 847.642 millones, respectivamente. De esta manera, los activos productivos alcanzan una ponderación de 56,4% sobre el total de activo, superior en Bs. 1.015.395 millones (58,2%) con relación al trimestre anterior.

Respecto al 30 de septiembre de 2016, los activos crecieron Bs. 3.891.378 millones (387,9%), al pasar de Bs. 1.003.319 millones a Bs. 4.894.697 millones.

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

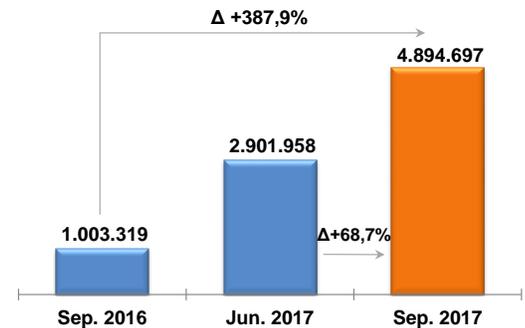
| (En millones, excepto porcentajes) | | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Δ Abs. | % |
|------------------------------------|------|-----------------|------------|-----------|-------|
| Mercantil Banco Universal | Bs. | 5.112.416 | 2.619.096 | 2.493.320 | 95,2 |
| Mercantil Seguros | Bs. | 170.361 | 94.676 | 75.685 | 79,9 |
| Mercantil Bank, N.A. | US\$ | 8.456 | 8.513 | (57) | (0,7) |

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

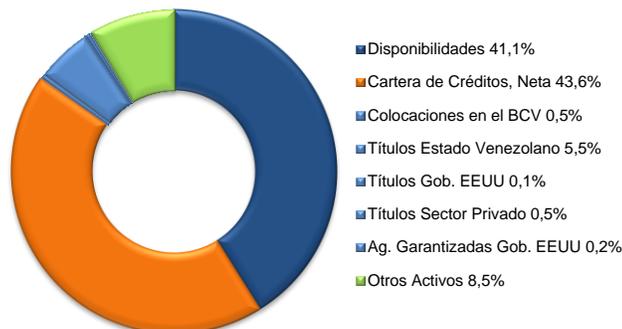
La composición del activo total mantuvo a la cartera de créditos como elemento principal con una participación del 43,6%, las disponibilidades presentan una participación de 41,1%, mientras que al final del trimestre el portafolio de inversiones alcanzó una participación de 6,8%.

Total Activo Consolidado

(En millones de Bolívares)



Distribución de Activos Total Bs. 4.894.697 millones Septiembre 2017



Obligaciones Financieras

Al cierre del tercer trimestre de 2017, las obligaciones financieras alcanzaron Bs. 61.928 millones, superior en 97,1% con respecto al trimestre anterior, cuando se ubicaron en Bs. 31.419 millones, **respecto al 30 de septiembre de 2016**, las obligaciones aumentaron 305,4%.

| (Expresado en millones de bolívars) | Septiembre 2017 Bs. | Junio 2017 Bs. | Septiembre 2016 Bs. |
|---|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución | 12.873 | 2.874 | 533 |
| Obligaciones Subordinadas | 1.106 | 1.106 | 1.127 |
| Otros pasivos financieros | 47.949 | 27.369 | 13.616 |
| | 61.928 | 31.349 | 15.276 |

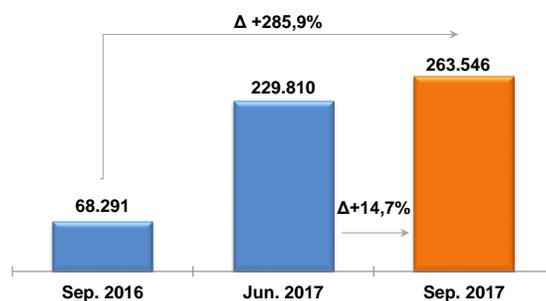
Patrimonio

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el patrimonio se ubicó en Bs. 263.546 millones lo que representa un aumento de Bs. 33.736 millones (14,7%) respecto al trimestre anterior cuando alcanzó Bs. 229.810 millones, **respecto al tercer trimestre de 2016** el patrimonio aumentó 285,9%, cuando se ubicó en Bs. 68.291 millones.

La variación en el tercer trimestre de 2017 obedece principalmente al resultado neto del periodo de Bs. 34.346 millones, entre otros.

Patrimonio

(En millones de Bolívars)



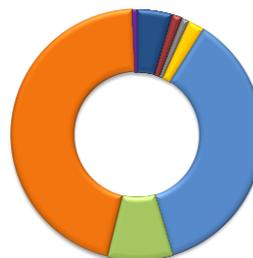
Índices de Capital

El patrimonio respecto a los activos de Mercantil al 30 de septiembre de 2017 es de 5,4% y sobre los activos ponderados con base en riesgos es de 10,5%, de acuerdo a las normas de la SUNAVAL (6,8% y 10,7% al 30 de septiembre de 2016).

- **Mercantil Banco Universal**, según las normas de SUDEBAN en Venezuela al 30 de septiembre de 2017, el índice de patrimonio sobre activos es de 10,9% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 12,2% (11,2% y 13,7% al 30 de septiembre de 2016).
- **Mercantil Bank, N.A.**, con base en las normas de la Oficina del Contralor de la Moneda al 30 de septiembre de 2017 el índice de patrimonio sobre activos es de 9,5% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 12,3%, (9,2% y 12,4% al 30 de septiembre de 2016).

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

Estructura del Patrimonio Septiembre 2017



| | |
|---|-----|
| Capital social | 5% |
| Reserva legal | 1% |
| Prima en emisión de acciones | 1% |
| Ajuste por traducción de activos netos en filiales en el exterior | 2% |
| Resultados acumulados | 41% |
| Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones | 9% |
| Superávit por revaluación | 51% |
| Remediación por plan de pensiones | -1% |

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 30 de septiembre de 2017 alcanzaron Bs. 2.136.597 millones, superior en 239,4% y en 1.442,9% al comparar con cierre del trimestre anterior y septiembre de 2016, respectivamente, según el siguiente detalle:

| ACTIVOS NETOS TOTALES (En millones bolívares, excepto porcentajes) | | | | | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Δ Sep. 17 vs Jun. 17 % | Sep. 17 vs Sep. 16 % |
| Fideicomiso | 98.577 | 77.593 | 44.808 | 27,0 | 120,0 |
| Fondos Mutuales | 6.208 | 5.195 | 3.286 | 19,5 | 88,9 |
| Corretaje | 2.005.953 | 520.094 | 66.027 | 285,7 | 2.938,1 |
| Asesoría Financiera | 5.538 | 5.449 | 5.466 | 1,6 | 1,3 |
| Custodia Títulos Valores | 20.321 | 21.130 | 18.889 | (3,8) | 7,6 |
| Total Gestión de Patrimonios Bs. | 2.136.597 | 629.461 | 138.476 | 239,4 | 1.442,9 |

Mercantil ofrece a sus clientes productos y servicios de inversión (corretaje, asesoría financiera y custodia) en el contexto de los mercados financieros mundiales, así al cierre de septiembre de 2017 el valor total de los activos de clientes alcanzó Bs. 2.031.812 millones, superior en 271,7% respecto al cierre del trimestre anterior (2.148,0% de aumento respecto al cierre de septiembre de 2016).

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el Fideicomiso administra activos por Bs. 98.577 millones, el cual registró un incremento de 27,0% y 120,0% al comparar con el cierre del trimestre anterior y septiembre de 2016, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2017, el fideicomiso se ubica en el tercer lugar entre la banca privada y el quinto lugar del mercado fiduciario en Venezuela.

Al cierre de septiembre de 2017, Mercantil mantiene su posición de líder en la industria de fondos mutuales en Venezuela. Los activos administrados a través de Fondos Mutuales aumentaron 19,5% y 88,9% al comparar con el cierre del trimestre anterior y septiembre de 2016, respectivamente, ubicándose en Bs. 6.208 millones.

Resumen de desempeño de Subsidiarias bajo sus Normas Contables Regulatorias

Mercantil Banco Universal

El activo total de Mercantil Banco Universal creció Bs. 1.968.251 millones (76,9%) respecto a junio de 2017. Durante el tercer trimestre de 2017 la cartera de créditos neta aumentó Bs. 833.678 millones (67,1%) y las captaciones del público se incrementaron en Bs. 1.739.964 millones (75,1%) alcanzando la cifra de Bs. 2.076.837 millones y Bs. 4.057.099 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 0,2%, en comparación con 0,1% del sistema financiero venezolano. La provisión para la cartera representa una cobertura de 1.375,2% de la cartera vencida y en litigio (1.346,2% al 30 de junio de 2017).

Al 30 de septiembre de 2017 la subsidiaria Mercantil Banco Universal es el cuarto banco en términos de activos totales, con una participación de mercado del 9,1%, teniendo la primera institución el 20,9% y los 4 principales bancos de Venezuela el 60,6% de participación del total del sistema financiero. Mercantil ocupa el segundo lugar del sistema financiero privado venezolano en créditos destinados al sector turismo con una participación de mercado del 8,1%, adicionalmente ocupa el tercer lugar en créditos destinados al sector agrario e hipotecario con una participación de mercado del 10,2% y 7,0%, respectivamente. En los créditos destinados al sector manufactura y microcréditos ocupa el cuarto lugar con una participación de mercado del 4,2% y 5,6%, respectivamente. Mercantil es el primer banco en Venezuela en depósitos de ahorro con una participación de mercado de 17,0%.

El patrimonio creció Bs. 57.566 millones (38,2%) respecto al trimestre anterior, para alcanzar Bs. 208.133 millones. Este aumento incluye principalmente el resultado neto del trimestre de Bs. 38.800 millones y aportes patrimoniales no capitalizados por Bs. 19.001 millones y disminución por ajuste al valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta de Bs. 235 millones, entre otros. Al 30 de septiembre de 2017, el índice de patrimonio sobre activos es de 10,9% (mínimo requerido 9%) y sobre activos ponderados con base en riesgos según las normas de la SUDEBAN en Venezuela es de 12,2% (mínimo requerido 12%).

En el tercer trimestre de 2017, el resultado neto de Bs. 38.800 millones representó un aumento de Bs. 35.337 millones (1.020,4%) respecto al tercer trimestre de 2016, principalmente por el incremento de Bs. 114.063 millones en el margen financiero bruto producto del crecimiento de los activos y pasivos financieros, Bs. 48.852 millones en ingresos netos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, así como otras comisiones por operaciones de clientes, Bs. 17.713 millones en el gasto de provisión para la cartera de créditos, aumentos de Bs. 75.616 millones en los gastos de personal y operativos, Bs. 6.664 millones en los aportes a organismos reguladores y aumento de Bs. 27.585 millones de gasto de impuesto sobre la renta.

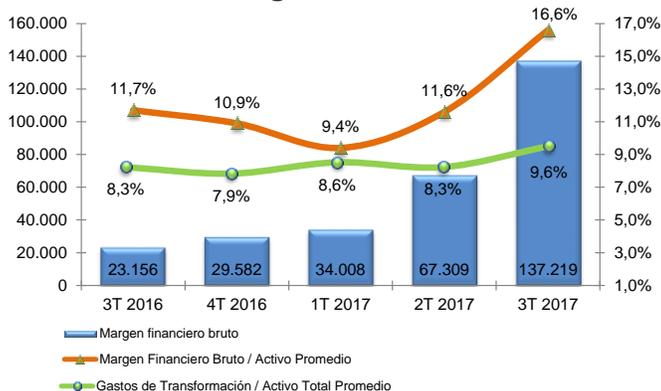
La compañía ha efectuado importantes esfuerzos para adaptar su estructura organizativa y operacional al entorno actual. Estos esfuerzos han logrado reducir los impactos significativos de la inflación.

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

| | Sep. 2017 | Jun. 2017 | Sep. 2016 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Total Activo | 4.528.505 | 2.560.254 | 864.472 |
| Portafolio de Inversiones | 281.930 | 132.782 | 91.394 |
| Cartera de Créditos, neta | 2.076.837 | 1.243.159 | 501.219 |
| Depósitos | 4.057.099 | 2.317.135 | 781.720 |
| Patrimonio | 208.133 | 150.567 | 54.293 |
| Resultado Neto del Trimestre | 38.800 | 14.644 | 3.463 |
| Resultado Neto de 9 meses | 58.969 | | 11.559 |

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 alcanzó US\$ 8.491 millones que compara con US\$ 8.543 millones respecto a junio de 2017 y US\$ 8.457 millones respecto a septiembre de 2016. La cartera de créditos neta se ubicó en US\$ 6.032 millones, superior al trimestre anterior en US\$ 37 millones y aumentó 6,5% respecto al tercer trimestre de 2016. Al 30 de septiembre de 2017 el Banco mantiene US\$ 1.971 millones (23,2% 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\$ 6.539 millones al cierre de septiembre de 2017, US\$ 103 millones (1,5%) inferior respecto a junio de 2017 y US\$ 49 millones (0,7%) respecto al tercer trimestre de 2016.

Los activos improductivos (créditos sin devengo de intereses y bienes recibidos en pago) disminuyeron US\$ 16 millones respecto a junio de 2017. Respecto del total de activos, los activos improductivos constituyen 0,5% en comparación con 0,6% al obtenido en junio de 2017. Respecto al total de préstamos, la morosidad se ubicó en 0,6% al cierre de septiembre de 2017 que compara con 1,3% en el tercer trimestre de 2016.

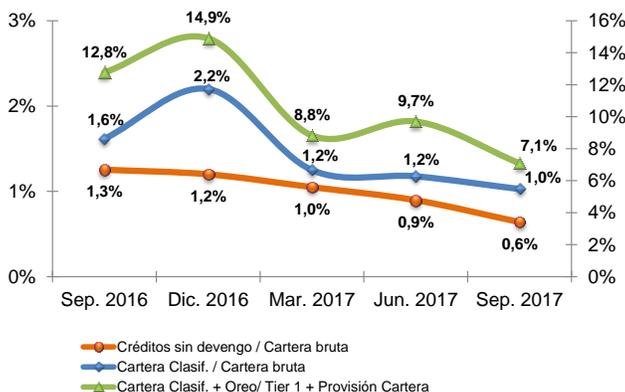
El patrimonio del Banco al 30 de septiembre de 2017 ascendió a US\$ 815 millones, superior en US\$ 20 millones respecto del trimestre anterior, que incluye el resultado del trimestre de US\$ 19 millones, aumento de US\$ 3 millones por ajuste al valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta y US\$ 1,5 millones por dividendos pagados. Al 30 de septiembre de 2017 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 9,5% y 12,3%, respectivamente (9,2% y 12,4%, respectivamente al 30 de septiembre de 2016).

En el tercer trimestre de 2017, el resultado neto de US\$ 19 millones representó un aumento de US\$ 10 millones (122,5%) respecto al tercer trimestre de 2016, el cual obedece al aumento del margen financiero bruto en US\$ 7 millones, aumento de US\$ 6 millones en las comisiones y otros ingresos, aumento del gasto de impuesto en US\$ 5 millones y a la disminución del requerimiento de provisión de la cartera de créditos en US\$ 4 millones, entre otros.

| Mercantil Bank, N.A. | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Consolidado | | | |
| (En millones de US\$) | | | |
| | Sep. 2017 | Jun. 2017 | Sep. 2016 |
| Total Activo | 8.491 | 8.543 | 8.457 |
| Portafolio de Inversiones | 1.971 | 2.106 | 2.347 |
| Cartera de Créditos, neta | 6.032 | 5.995 | 5.665 |
| Depósitos | 6.539 | 6.642 | 6.588 |
| Patrimonio | 815 | 795 | 785 |
| Resultado Neto del Trimestre | 19 | 12 | 9 |
| Resultado Neto de 9 meses | 39 | | 23 |

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

Indices Calidad de Cartera de Créditos



Mercantil Seguros

En el tercer trimestre de 2017, **la recaudación de primas** se ubicó en Bs. 67.852 millones, 225,1% superior al cierre del tercer trimestre de 2016, cuando alcanzó Bs. 20.872 millones. Al cierre del 31 de agosto de 2016, Mercantil Seguros se ubicó en la cuarta posición entre las empresas de seguros del país en términos de primas netas cobradas, con una participación de mercado del 8,1%.

Las cuentas del activo totalizaron para el 30 de septiembre de 2017, Bs. 222.546 millones, lo que representa un aumento del 12,2% en comparación con junio de 2017. El patrimonio de la empresa se ubicó en Bs. 94.572 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 30 de septiembre de 2017, **el portafolio de inversiones** de la compañía asciende a Bs. 181.887 millones, superior en 4,6% al trimestre anterior. Así, el total de las Inversiones aptas para la representación de las Reservas Técnicas, alcanzaron Bs. 81.416 millones (14,9% superior en relación con el trimestre anterior y 95,3% superior al cierre de septiembre de 2016), manteniéndose niveles de liquidez que permiten satisfacer ampliamente los compromisos con asegurados, asesores de seguros y reaseguradores.

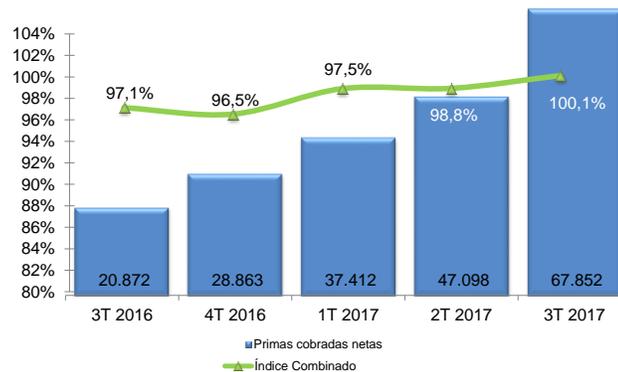
En el tercer trimestre de 2017, el resultado técnico cerró en Bs. 66 millones negativos, con un índice combinado¹ de 100,1%. **El resultado neto** del tercer trimestre de 2017 asciende a Bs. 16.813 millones (3.002,1% superior al cierre del tercer trimestre de 2016). El índice de siniestros incurridos respecto a primas devengadas se ubicó en 62,4% (62,6% en el 2016).

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

| | Sep. 2017 | Jun. 2017 | Sep. 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Total Activo | 222.546 | 198.369 | 76.065 |
| Inversiones Aptas Reservas Técnicas | 81.416 | 70.885 | 41.693 |
| Inversiones No Aptas Reservas Técnicas | 100.471 | 102.958 | 18.884 |
| Patrimonio | 94.572 | 67.669 | 32.786 |
| Resultado Neto del Trimestre | 16.813 | 11.078 | 542 |
| Resultado Neto de 9 meses | 29.447 | | 4.197 |
| Primas Cobradas Trimestre | 67.852 | 47.098 | 20.872 |
| Primas Cobradas 9 meses | 152.362 | | 55.896 |

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

Primas Cobradas Netas e Índice Combinado¹



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

Eventos Corporativos

Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Mercantil, C.A. Banco Universal

En septiembre de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Mercantil, C.A. Banco Universal aprobó un aumento del capital social hasta un máximo de Bs. 260.000.000, mediante emisión de acciones "A" y "B" correspondientes, no convertibles al portador cuyo valor nominal sea determinado en función las autorizaciones que al respecto emita la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) para la fecha en que se efectúe el respetivo aumento de capital. Esta emisión de acciones tendrá el carácter de oferta privada, y se ejecutará dentro del plazo máximo de seis (6) meses a contar de la fecha de celebración de esta Asamblea, a los fines de realizar los aumentos de capital necesarios de manera eficiente y en función de las reales necesidades en el tiempo derivadas de las condiciones macroeconómicas y de acelerado crecimiento imperantes.

Mercantil Banco puso a disposición la red móvil Tpagó

La aplicación Tpagó, el servicio móvil de la banca venezolana que permite a personas naturales pagarse entre sí de forma segura y confiable con cuentas en otros bancos, con solo registrar el número cédula de identidad, teléfono celular del beneficiario y sin necesidad de afiliar a terceros.

La red móvil Tpagó está adaptada a las nuevas tendencias internacionales en procesos de pagos sin necesidad de cheque o efectivo y con un alto esquema de seguridad. Entre sus principales ventajas destacan: No es necesario conocer el número de cuenta del beneficiario; la disponibilidad de los fondos es inmediata; el emisor recibe una notificación de la operación que podrá compartir con el beneficiario; las personas naturales se podrán pagar hasta Bs 800.000 diarios.

Para unirse deben acceder a su sesión, a través de internet, de Mercantil en Línea en la sección de Servicios Adicionales, opción Banca Móvil e ingresar a Configurar Tpagó. Una vez realizado este proceso se debe descargar la aplicación desde un dispositivo móvil inteligente en el mercado de aplicaciones.

La Tarjeta de Crédito Diners Club presenta nueva imagen y beneficios en Venezuela

La Tarjeta de Crédito Diners Club emitida por Mercantil Banco presenta una nueva imagen en Venezuela. La subsidiaria incorporó, a finales de septiembre, nuevos beneficios para la tarjeta de crédito Diners Club, como el crédito rotativo a 60 meses, el aumento en el acceso a la línea de crédito paralela Préstame en función de la evaluación crediticia y la posibilidad de usarla en más de 52.000 comercios de todo el país afiliados a la red de puntos de venta Platco. Además, la tarjeta de crédito presentó una nueva imagen.

Más de 1.800 empresas clientes de Mercantil Bank cuentan con la plataforma Mercantil Treasury Connect

Más de 1.800 empresas estadounidenses que son clientes de Mercantil Bank disfrutan de los beneficios de Mercantil Treasury Connect, la nueva plataforma en línea de la institución financiera. Mercantil Treasury Connect ofrece una serie de funciones a los clientes que se traducen en beneficios como los siguientes: fácil acceso a la sesión gracias al sistema de autenticación de la clave solo una vez que elimina la necesidad de un Token físico; capacidad de autoservicio que permite manejar a los usuarios, mantener los puntos de contacto, establecer alertas, personalizar los nombres de las cuentas y restablecer la contraseña; optimización de los proceso de pago; monitoreo de transacciones y reportes personalizables; permiso para configurar múltiples niveles de seguridad para una gran variedad de transacciones; establecimiento de centros de alertas para crear y manejar información de reportes, pagos, protección de fraude y administración.

Nuevas Medidas Anunciadas en el Entorno Financiero Venezolano

El Banco Central de Venezuela (BCV) informó la aplicación del régimen dispuesto en el Artículo 1 del Convenio Cambiario N° 34, a las personas naturales y jurídicas privadas que presten servicios de salud, a personas naturales no residentes en el país, que se configuren como exportación de servicios médicos

Al respecto el BCV comunicó lo siguiente: i) Los pagos recibidos en divisas deberán acreditarse en cuentas en moneda extranjera en el sistema financiero nacional, mediante transferencias recibidas del exterior, o en caso de uso de TDD o TDC giradas contra cuentas o líneas de crédito en moneda extranjera, ii) Podrán retener y administrar libremente hasta el 80% del ingreso que perciban en divisas, para atender gastos, pagos y cualquier otra erogación que deban realizar con ocasión de sus actividades, incluidas aquellas necesarias para el cumplimiento de las obligaciones tributarias. El resto de las divisas serán vendidas al BCV, al tipo de cambio Dicom, que rija para la fecha de la respectiva operación, reducido en un 0,25%. Dicha venta deberá efectuarse dentro de los 5 días hábiles bancarios siguientes al cumplimiento del lapso establecido en las condiciones de pago pactadas en la relación comercial o contractual de que se trate, que en ningún caso podrán exceder de 180 días, iii) En caso de venta, la misma se efectuará ante el banco donde se acredite el pago en divisas, iv) Deben efectuar la declaración de la actividad exportadora y emitir facturas conforme a lo establecido por el Seniat.

La Presidencia de la República exonera del pago del ISLR a los enriquecimientos obtenidos por las Personas Jurídicas provenientes de los Bonos emitidos por Bandes

La Presidencia de la República emitió Decreto mediante el cual se exonera del pago del ISLR a los enriquecimientos obtenidos por las Personas Jurídicas provenientes de los Bonos emitidos por Bandes con vencimientos en el año 2022. Se establece que el plazo de duración del beneficio de exoneración será de 5 años y se agrega que dicha exoneración se aplicará al ejercicio fiscal en curso.

La Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) establece lineamientos para el cálculo del Índice de Adecuación Patrimonial Total

La Sudeban instruye que para el cálculo del Índice de Adecuación Patrimonial Total se debe incluir en el Patrimonio Complementario (Nivel II) el monto correspondiente al ajuste derivado de la aplicación de las normas relativas a la revaluación de activos en las instituciones bancarias.

El Banco Central de Venezuela (BCV) comunicó las tarifas relativas al servicio de Pago Móvil Interbancario y reembolso costos operativos de puntos de venta (POS)

El BCV informó los límites máximos de las tarifas que las instituciones bancarias podrán cobrar por servicio de Pago Móvil Interbancario así como por el reembolso que hayan pactado con los negocios afiliados sobre los costos generados por la infraestructura tecnológica e insumos necesarios para la prestación del servicio de adquirencia de las operaciones de pago recibidas a través de los puntos de venta POS, así como por las reparaciones que realicen sobre dichos terminales. Las tarifas para Pago Móvil quedaron establecidas en: a) Por transacciones aprobadas hasta el 0,3% del monto del pago con una comisión mínima de Bs. 50 y b) Por transacciones rechazadas o reversadas por cada operación Bs. 50. En tanto que para el reembolso de costos operativos un máximo de Bs.20.000 mensuales por terminal POS instalado.

La Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) difiere el cumplimiento de lo relativo a la Razón de Riesgo de Liquidez (RRL)

La Sudeban difiere el cumplimiento de los artículos 24 al 31 de la Resolución 136.15 "Normas relativas a la adecuada administración integral del riesgo de liquidez de los Bancos", específicamente en lo relativo a la Razón de Riesgo de Liquidez (RRL). Este diferimiento aplicará desde el 2 de enero del año en curso hasta el 2 de enero de 2018.

La Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) emitió las "Normas Relativas a la Aplicación de la Segunda Fase de Revaluación de Activos en las Instituciones Bancarias"

Emitió Resolución contentiva de los parámetros que las Instituciones Bancarias deben considerar para la aplicación de la segunda fase de la revaluación de activos. En ese sentido se destaca, entre otros: i) La solicitud deberá ir acompañada de un plan con las razones que justifican la ejecución de la segunda fase, bienes de uso sobre los cuales se aplicará, montos y cuentas contables afectadas, importe de la revalorización, ente otros; ii) Los bienes registrados el grupo 170 "Bienes de Uso" (terrenos, obras en ejecución y otros bienes); iii) El valor debe ser determinado por peritos evaluadores debidamente acreditados; iv) El importe de la revaluación no podrá superar el total del patrimonio primario nivel I y v) La revaluación se realizará con base a los estados financieros correspondientes al 30 de junio de 2017.

La Presidencia de la República establece rebaja a la Alícuota Impositiva General de Impuesto al Valor Agregado (IVA) aplicable a las Operaciones pagadas a través de Medios Electrónicos

La Presidencia de la República emitió Decreto mediante el cual establece rebaja de 3 puntos porcentuales a las ventas de bienes muebles y prestación de servicios efectuados a personas naturales y jurídicas, hasta la cantidad de Bs. 2.000.000, siempre que sean pagadas únicamente a través de medios electrónicos y de 5 puntos porcentuales a aquellas cuyo monto sea superior a la cantidad de Bs. 2.000.000. Las rebajas no aplicarán cuando coexista la modalidad de pago electrónico con alguna otra forma de pago.

El Banco Central de Venezuela (BCV) estableció el cálculo de la posición de encaje que deberán mantener depositados las instituciones bancarias que hayan adquirido "Certificados de Participación BANDES Agrícola 2018"

BCV dictó Resolución mediante la cual estableció que los Bancos al determinar la posición de encaje correspondiente, deducirán un monto equivalente al que fuera liquidado por cada institución bancaria con ocasión de la adquisición en el mercado primario y hasta el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los instrumentos "Certificados de Participación BANDES Agrícola 2018.

Reconocimientos

Mercantil Servicios Financieros en el Top 1000 de instituciones financieras del mundo

La revista The Banker incluyó a Mercantil Servicios Financieros en su ranking del Top 1000 de instituciones financieras del mundo. Mercantil Servicios Financieros se ubicó en la posición N° 177 del referido ranking mundial, subiendo un peldaño al compararse con el año anterior.

Mercantil Banco Universal recibió el premio de "Mejor Banco en Venezuela" en el año 2017

La prestigiosa publicación financiera Euromoney otorgó a Mercantil Banco Universal el reconocimiento de "Mejor Banco en Venezuela" en el año 2017. La institución financiera obtuvo esta distinción principalmente por su actual enfoque, centrado en mirar las oportunidades que puede representar el país a largo plazo y su capacidad de controlar los costos a través de su impulso a las operaciones digitales. El galardón lo recibió en las reuniones anuales de las Juntas de Gobernadores del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Grupo Banco Mundial (GBM) que se llevaron a cabo del 9 al 15 de octubre en Washington, Estados Unidos.

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

Los estados financieros se presentan de acuerdo con normas contables de la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) en Bolívars. A continuación 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 SUNAVAL, 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.

Bienes de uso

Las edificaciones y los terrenos de las sedes principales de MERCANTIL se presentan a valores de mercado determinados por peritos, la revaluación de los activos se registra en el patrimonio, neta del impuesto sobre la renta diferido pasivo. El resto de los bienes de uso se presentan a su costo histórico. El gasto de depreciación se registra en los resultados del período.

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 SUNAVAL y las normas contables de otras filiales

Las principales partidas de conciliación entre las normas SUNAVAL 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 SUNAVAL.
- Bajo las normas SUNAVAL 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 SUNAVAL 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 SUNAVAL solo permiten el reconocimiento sobre las provisiones que se mantengan para los créditos clasificados como alto riesgo e irrecuperables.
- Provisión para bienes recibidos en pago: Las normas de la SUNAVAL 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 SUNAVAL con USGAAP Pág. 34)

ANEXO II

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

| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs Jun. 17 Bolívares | % | Sep. 17 vs Sep. 16 Bolívares | % |
|---|--------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|
| DISPONIBILIDADES | | | | | | | |
| Efectivo | 14.242 | 33.131 | 6.980 | (18.889) | (57,0) | 7.262 | 104,0 |
| Banco Central de Venezuela | 1.910.228 | 972.680 | 209.871 | 937.548 | 96,4 | 1.700.357 | 810,2 |
| Bancos y Otras Instituciones Financieras del País | 12.255 | 10.991 | 212 | 1.264 | 11,5 | 12.043 | 5.680,7 |
| Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior | 2.880 | 2.155 | 2.415 | 725 | 33,6 | 465 | 19,3 |
| Efectos de Cobro Inmediato | 73.403 | 49.488 | 19.865 | 23.915 | 48,3 | 53.538 | 269,5 |
| | 2.013.008 | 1.068.445 | 239.343 | 944.563 | 88,4 | 1.773.665 | 741,1 |
| PORTAFOLIO DE INVERSIONES | | | | | | | |
| Inversiones para Negociar | 409 | 729 | 658 | (320) | (43,9) | (249) | (37,8) |
| Inversiones Disponibles para la Venta | 75.836 | 72.802 | 48.500 | 3.034 | 4,2 | 27.336 | 56,4 |
| Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento | 214.937 | 69.553 | 62.484 | 145.384 | 209,0 | 152.453 | 244,0 |
| Portafolio para Comercialización de Acciones | 3.808 | 1.691 | 763 | 2.117 | 125,2 | 3.045 | 399,1 |
| Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones | 33.732 | 35.040 | 22.616 | (1.308) | (3,7) | 11.116 | 49,2 |
| Inversiones de Disponibilidad Restringida | 3.663 | 3.332 | 3.106 | 331 | 9,9 | 557 | 17,9 |
| | 332.385 | 183.147 | 138.127 | 149.238 | 81,5 | 194.258 | 140,6 |
| ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS | | | | | | | |
| | 5.199 | 18.123 | 0 | (12.924) | (71,3) | 5.199 | 100,0 |
| CARTERA DE CREDITOS | | | | | | | |
| Vigente | 2.189.262 | 1.321.415 | 575.724 | 867.847 | 65,7 | 1.613.538 | 280,3 |
| Reestructurada | 823 | 1.121 | 763 | (298) | (26,6) | 60 | 7,9 |
| Vencida | 4.029 | 3.112 | 1.938 | 917 | 29,5 | 2.091 | 107,9 |
| En Litigio | 573 | 136 | 120 | 437 | 321,3 | 453 | 377,5 |
| | 2.194.687 | 1.325.784 | 578.545 | 868.903 | 65,5 | 1.616.142 | 279,3 |
| Provisión para Cartera de Créditos | (58.605) | (37.344) | (17.325) | (21.261) | 56,9 | (41.280) | 238,3 |
| | 2.136.082 | 1.288.440 | 561.220 | 847.642 | 65,8 | 1.574.862 | 280,6 |
| INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR | | | | | | | |
| | 20.459 | 12.664 | 6.878 | 7.795 | 61,6 | 13.581 | 197,5 |
| INVERSIONES PERMANENTES | | | | | | | |
| | 5.018 | 4.966 | 4.301 | 52 | 1,0 | 717 | 16,7 |
| BIENES REALIZABLES | | | | | | | |
| | 5.848 | 2.142 | 1.536 | 3.706 | 173,0 | 4.312 | 280,7 |
| BIENES DE USO | | | | | | | |
| | 233.232 | 234.676 | 6.683 | (1.444) | (0,6) | 226.549 | 3.389,9 |
| OTROS ACTIVOS | | | | | | | |
| | 143.466 | 89.355 | 45.231 | 54.111 | 60,6 | 98.235 | 217,2 |
| TOTAL ACTIVO | 4.894.697 | 2.901.958 | 1.003.319 | 1.992.739 | 68,7 | 3.891.378 | 387,9 |

ANEXO II

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

| | | | △ | | △ | | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs Jun. 17 Bolívares | % | Sep. 17 vs Sep. 16 Bolívares | % |
| DEPOSITOS | | | | | | | |
| Cuentas Corrientes no Remuneradas | 2.728.642 | 1.538.667 | 346.177 | 1.189.975 | 77,3 | 2.382.465 | 688,2 |
| Cuentas Corrientes Remuneradas | 551.274 | 343.985 | 286.723 | 207.289 | 60,3 | 264.551 | 92,3 |
| Depósitos de Ahorro | 762.792 | 440.379 | 189.901 | 322.413 | 73,2 | 572.891 | 301,7 |
| Depósitos a Plazo | 24.623 | 23.603 | 21.174 | 1.020 | 4,3 | 3.449 | 16,3 |
| | 4.067.331 | 2.346.634 | 843.975 | 1.720.697 | 73,3 | 3.223.356 | 381,9 |
| CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADOS POR LA SUNAVAL | | | | | | | |
| Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Publica Emitidos por la Institución | 12.873 | 2.874 | 533 | 9.999 | 347,9 | 12.340 | 2.315,2 |
| PASIVOS FINANCIEROS | 47.949 | 27.369 | 13.616 | 20.580 | 75,2 | 34.333 | 252,2 |
| INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 272 | 132 | 203 | 140 | 106,1 | 69 | 34,0 |
| OTROS PASIVOS | 501.472 | 293.984 | 75.540 | 207.488 | 70,6 | 425.932 | 563,8 |
| OBLIGACIONES SUBORDINADAS | 1.106 | 1.106 | 1.127 | 0 | 0 | (21) | (1,9) |
| TOTAL PASIVO | 4.631.003 | 2.672.099 | 934.994 | 1.958.904 | 73,3 | 3.696.009 | 395,3 |
| INTERESES MINORITARIOS EN FILIALES CONSOLIDADAS | 148 | 49 | 34 | 99 | 202 | 114 | 335,3 |
| PATRIMONIO | | | | | | | |
| Capital Social | 13.095 | 13.095 | 681 | 0 | 0 | 12.414 | 1.822,9 |
| Actualización del Capital Social | 192 | 192 | 192 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prima en emisión de acciones | 299 | 299 | 12.713 | 0 | 0 | (12.414) | (97,6) |
| Reservas de Capital | 1.174 | 1.174 | 167 | 0 | 0 | 1.007 | 603,0 |
| Ajuste por Traducción de Activos netos de Filiales en el Exterior | 6.396 | 6.403 | 6.399 | (7) | (0,1) | (3) | 0 |
| Resultados Acumulados | 107.913 | 72.723 | 47.568 | 35.190 | 48,4 | 60.345 | 126,9 |
| Acciones Recompradas y en Poder de Filiales | (1.428) | (659) | (601) | (769) | 116,7 | (827) | 137,6 |
| Remediación por plan de pensiones | (1.878) | (1.878) | (505) | 0 | 0 | (1.373) | 271,9 |
| Superávit por Revaluación de Bienes de Uso | 134.631 | 135.475 | 0 | (844) | (0,6) | 134.631 | 100,0 |
| Superávit no Realizado por Ajuste a Valor de Mercado de las Inversiones | 3.152 | 2.986 | 1.677 | 166 | 5,6 | 1.475 | 88,0 |
| TOTAL PATRIMONIO | 263.546 | 229.810 | 68.291 | 33.736 | 14,7 | 195.255 | 285,9 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.894.697 | 2.901.958 | 1.003.319 | 1.992.739 | 68,7 | 3.891.378 | 387,9 |

ANEXO II

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

| | Trimestres Finalizados en | | | | 9 meses Finalizados en | | | |
|--|---------------------------|---------------|----------------|----------------|------------------------|---------------|----------------|--------------|
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % |
| Rendimientos por Disponibilidades | 116 | 297 | (181) | (60,9) | 242 | 972 | (730) | (75,1) |
| Rendimientos por Portafolio de Inversiones | 4.141 | 2.105 | 2.036 | 96,7 | 9.313 | 5.740 | 3.573 | 62,2 |
| Rendimientos por Cartera de Créditos | 151.667 | 29.416 | 122.251 | 415,6 | 268.768 | 72.398 | 196.370 | 271,2 |
| Rendimientos por Activos Financieros | 499 | 0 | 499 | 100,0 | 977 | 0 | 977 | 100,0 |
| TOTAL INGRESOS FINANCIEROS | 156.423 | 31.818 | 124.605 | 391,6 | 279.300 | 79.110 | 200.190 | 253,1 |
| Intereses por Depósitos a la Vista y de Ahorros | 17.866 | 7.083 | 10.783 | 152,2 | 37.909 | 19.613 | 18.296 | 93,3 |
| Intereses por Depósitos a Plazo Fijo | 86 | 70 | 16 | 22,9 | 239 | 189 | 50 | 26,5 |
| Intereses por Títulos Valores emitidos por la Institución | 336 | 28 | 308 | 1.100,0 | 432 | 92 | 340 | 369,6 |
| Intereses por Pasivos Financieros | 1.547 | 252 | 1.295 | 513,9 | 2.724 | 885 | 1.839 | 207,8 |
| TOTAL GASTOS FINANCIEROS | 19.835 | 7.433 | 12.403 | 166,9 | 41.303 | 20.779 | 20.525 | 98,8 |
| MARGEN FINANCIERO BRUTO | 136.588 | 24.385 | 112.203 | 460,1 | 237.995 | 58.332 | 179.663 | 308,0 |
| Provisión para Cartera de Créditos y comisiones por cobrar | 22.075 | 4.349 | 17.726 | 407,6 | 40.267 | 8.149 | 32.118 | 394,1 |
| MARGEN FINANCIERO NETO | 114.513 | 20.036 | 94.477 | 471,5 | 197.728 | 50.183 | 147.545 | 294,0 |
| Operaciones de Fideicomiso | 364 | 140 | 224 | 160,0 | 878 | 338 | 540 | 159,8 |
| Operaciones en Moneda Extranjera | 7 | 19 | (12) | (63,2) | 117 | 33 | 84 | 254,5 |
| Comisiones por Operaciones | 20.180 | 2.684 | 17.496 | 651,9 | 35.748 | 5.780 | 29.968 | 518,5 |
| Comisiones sobre Cartas de Créditos y Avales Otorgados | 5 | 6 | (1) | (16,7) | 12 | 19 | (7) | (36,8) |
| Participación Patrimonial en Inversiones Permanentes | 69 | 174 | (105) | (60,3) | 628 | 203 | 425 | 209,4 |
| Diferencias en Cambio | 163 | 28 | 135 | 482,1 | 32 | 888 | (856) | (96,4) |
| Ganancia (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores | 1.718 | (109) | 1.827 | 1.676,1 | 2.187 | 596 | 1.591 | 266,9 |
| Otros Ingresos | 39.700 | 5.407 | 34.293 | 634,2 | 69.199 | 15.380 | 53.819 | 349,9 |
| TOTAL COMISIONES Y OTROS INGRESOS | 62.206 | 8.349 | 53.857 | 645,1 | 108.802 | 23.237 | 85.564 | 368,2 |
| Total Primas de Seguros. Netas de Siniestros | 7.661 | 3.885 | 3.776 | 97,2 | 20.804 | 7.853 | 12.951 | 164,9 |
| RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA | 184.380 | 32.270 | 152.110 | 471,4 | 327.334 | 81.273 | 246.060 | 302,8 |
| Gastos de Personal | 30.583 | 7.236 | 23.347 | 322,7 | 61.095 | 17.342 | 43.753 | 252,3 |
| Depreciación. Gastos de Bienes de Uso. Amortización de Intangibles y Otros | 14.264 | 3.795 | 10.469 | 275,9 | 29.130 | 8.562 | 20.568 | 240,2 |
| Gastos por Aportes a Organismos Reguladores | 10.969 | 3.111 | 7.858 | 252,6 | 23.042 | 8.104 | 14.938 | 184,3 |
| Otros Gastos Operativos | 64.237 | 12.097 | 52.140 | 431,0 | 120.985 | 29.908 | 91.077 | 304,5 |
| TOTAL GASTOS OPERATIVOS | 120.053 | 26.239 | 93.814 | 357,5 | 234.252 | 63.916 | 170.336 | 266,5 |
| RESULTADOS EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTOS | 64.327 | 6.031 | 58.296 | 966,6 | 93.082 | 17.356 | 75.724 | 436,3 |
| Total Impuesto Corriente y Diferido | 29.959 | 3.218 | 26.741 | 831,0 | 38.557 | 7.776 | 30.781 | (395,8) |
| Intereses Minoritarios | (22) | (2) | (20) | (1.000,0) | (34) | (7) | (27) | (386,0) |
| RESULTADO NETO | 34.346 | 2.811 | 31.535 | 1.121,9 | 54.491 | 9.573 | 44.918 | 469,2 |

ANEXO II

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

| | Trimestres finalizados en | | 9 meses finalizados en | |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Septiembre 2017 | Septiembre 2016 | Septiembre 2017 | Septiembre 2016 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES | | | | |
| Resultado neto | 34.346 | 2.811 | 54.491 | 9.573 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales - | | | | |
| Provisión para cartera de créditos | 22.049 | 4.349 | 40.241 | 8.149 |
| Ganancia en cambio neta | - | 0 | - | 860 |
| Depreciación y amortización | 2.412 | 694 | 4.480 | 1.864 |
| Amortización de bienes realizables | 13 | (1.297) | 41 | (1.297) |
| Remediciones por planes de pensiones | - | - | - | - |
| Provisión para intereses por cobrar y otros activos | 70 | 88 | 407 | 615 |
| Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes | (69) | (174) | (628) | (203) |
| Gastos por intereses minoritarios | 22 | 2 | 34 | 7 |
| Impuesto sobre la Renta Diferido | 1.292 | 258 | (59) | 230 |
| Provisión para indemnizaciones laborales | 4.728 | 1.200 | 9.335 | 2.974 |
| Pago de indemnizaciones laborales | (3.993) | (1.267) | (7.584) | (2.615) |
| Variación neta en cuentas operacionales - | | | | |
| Intereses y comisiones por cobrar | (7.795) | (525) | (11.994) | (1.710) |
| Intereses y comisiones por pagar | 140 | (13) | 157 | 31 |
| Bienes realizables y Otros activos | (41.650) | (7.528) | (99.451) | (20.048) |
| Otros pasivos | 206.898 | 11.584 | 387.133 | 29.499 |
| Efectivo neto provisto por actividades operacionales | 218.464 | 10.181 | 376.603 | 26.200 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | | | |
| Variación neta en portafolio de inversiones | (159.885) | (9.458) | (141.271) | (17.222) |
| Variación neta en inversiones permanentes | 30 | 0 | 470 | (2.325) |
| Créditos otorgados | (1.440.008) | (282.470) | (2.729.232) | (495.332) |
| Créditos cobrados | 565.207 | 164.320 | 1.203.161 | 291.704 |
| Incorporaciones netas de bienes de uso | (1.319) | (99) | (92.959) | (1.731) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (1.035.978) | (127.707) | (1.759.832) | (224.905) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | |
| Variación neta en | | | | |
| Depósitos | 1.720.698 | 157.786 | 2.785.684 | 283.702 |
| Pasivos financieros a corto plazo | 20.191 | 1.448 | 32.492 | 1.326 |
| Títulos valores emitidos por la institución | 10.000 | (345) | 12.172 | (355) |
| Obligaciones subordinadas | 0 | 0 | (21) | 0 |
| Pasivos financieros a largo plazo obtenidos | 150 | (1) | 299 | 944 |
| Pasivos financieros a largo plazo cancelados | (150) | 1 | 599 | 3 |
| Dividendos pagados en efectivo | 0 | 0 | (1.250) | (1.596) |
| Aumento de Capital | 0 | 0 | 0 | 17 |
| Recompra de acciones | (769) | 0 | (22.563) | (366) |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | 1.750.119 | 158.888 | 2.807.412 | 296.389 |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES¹ | | | | |
| Aumento neto del período | 932.606 | 41.362 | 1.424.183 | 97.684 |
| Al principio del período | 1.093.575 | 220.593 | 601.998 | 163.057 |
| Al final del período | 2.026.181 | 261.954 | 2.026.181 | 261.954 |

¹ 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 | Superávit por revaluación | Total |
|---|----------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------|---|-----------------------|---|-----------------------------------|---|---------------------------|---------|
| Saldo al 30-09-2016 | 681 | 192 | 12.713 | 167 | 6.398 | 47.568 | (601) | (505) | 1.679 | - | 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 | | | | | | | | | 50 | | 50 |
| Dividendos en efectivo pagado a filiales | | | | | | 10 | | | | | 10 |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | | | | | (22) | | | | | | (22) |
| Saldo al 31-12-2016 | 681 | 192 | 12.713 | 167 | 6.376 | 56.040 | (616) | (1.878) | 1.729 | - | 75.404 |
| Utilidad del Periodo | | | | | | 4.968 | | | | | 4.968 |
| Aumento de capital | 12.414 | | (12.414) | | | | | | | | - |
| Recompras de acciones | | | | | | | (1) | | | | (1) |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones | | | | | | | | | 304 | | 304 |
| Dividendos decretados | | | | | | (2.516) | | | | | (2.516) |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | | | | | 9 | | | | | | 9 |
| Saldo al 31-03-2017 | 13.095 | 192 | 299 | 167 | 6.385 | 58.492 | (617) | (1.878) | 2.033 | - | 78.168 |
| Utilidad del Periodo | | | | | | 15.176 | | | | | 15.176 |
| Reserva de capital | | | | 1.007 | | (1.007) | | | | | - |
| Recompras de acciones | | | | | | | (42) | | | | (42) |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones | | | | | | | | | 953 | | 953 |
| Dividendos decretados | | | | | | 62 | | | | | 62 |
| Superávit por revaluación bienes de uso | | | | | | | | | | 135.475 | 135.475 |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | | | | | 18 | | | | | | 18 |
| Saldo al 30-06-2017 | 13.095 | 192 | 299 | 1.174 | 6.403 | 72.723 | (659) | (1.878) | 2.986 | 135.475 | 229.810 |
| Utilidad del Periodo | | | | | | 34.346 | | | | | 34.346 |
| Recompras de acciones | | | | | | | (769) | | | | (769) |
| Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones | | | | | | | | | 166 | | 166 |
| Amortización del superávit por revaluación bienes de uso | | | | | | 844 | | | | (844) | - |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior | | | | | (7) | | | | | | (7) |
| Saldo al 30-09-2017 | 13.095 | 192 | 299 | 1.174 | 6.396 | 107.913 | (1.428) | (1.878) | 3.152 | 134.631 | 263.546 |

ANEXO III

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

| Por Actividad Económica | Septiembre 2017 | % | Junio 2017 | % | Septiembre 2016 | % |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Comercial | 1.158.875 | 52,7 | 662.694 | 49,9 | 254.152 | 43,9 |
| Tarjeta de Crédito | 458.553 | 20,9 | 244.554 | 18,4 | 96.255 | 16,6 |
| Agropecuaria | 303.823 | 13,8 | 218.601 | 16,5 | 96.458 | 16,7 |
| Industrial | 61.283 | 2,8 | 50.555 | 3,8 | 38.005 | 5,6 |
| Servicios | 123.076 | 5,6 | 68.693 | 5,2 | 32.547 | 6,6 |
| Adquisición Vivienda | 20.109 | 0,9 | 16.882 | 1,3 | 12.343 | 0,4 |
| Comercio Exterior | 2.429 | 0,1 | 2.738 | 0,2 | 2.141 | 2,1 |
| Construcción | 9.350 | 0,4 | 8.183 | 0,6 | 7.156 | 1,2 |
| Préstamos para vehículos | 18.655 | 0,8 | 16.933 | 1,3 | 10.755 | 1,9 |
| Otros | 38.535 | 2,0 | 35.951 | 2,8 | 28.731 | 5,0 |
| | 2.194.687 | 100,0 | 1.325.784 | 100,0 | 578.545 | 100,0 |

| Por Vencimiento | Septiembre 2017 | % | Junio 2017 | % | Septiembre 2016 | % |
|-----------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Hasta 6 Meses | 1.329.591 | 60,6 | 525.226 | 39,6 | 197.095 | 29,4 |
| Entre 6 Meses a 1 Año | 538.812 | 24,6 | 489.237 | 36,9 | 145.096 | 27,6 |
| Entre 1 y 2 Años | 86.224 | 3,9 | 97.446 | 7,4 | 69.086 | 11,2 |
| Entre 2 y 3 Años | 80.437 | 3,7 | 65.221 | 4,9 | 42.093 | 9,1 |
| Entre 3 y 4 Años | 33.999 | 1,5 | 36.465 | 2,8 | 28.431 | 4,4 |
| Entre 4 y 5 Años | 30.470 | 1,4 | 21.688 | 1,6 | 17.559 | 3,6 |
| Mas a de 5 Años | 95.154 | 4,3 | 90.501 | 6,8 | 79.185 | 14,7 |
| | 2.194.687 | 100,0 | 1.325.784 | 100,0 | 578.545 | 100,0 |

| Por Ubicación Geográfica Deudor | Septiembre 2017 | % | Junio 2017 | % | Septiembre 2016 | % |
|---------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Venezuela | 2.131.854 | 97,0 | 1.263.969 | 95,2 | 520.376 | 89,8 |
| Estados Unidos | 52.674 | 2,4 | 52.444 | 4,0 | 47.675 | 8,2 |
| México | 172 | 0,0 | 445 | 0,0 | 785 | 0,1 |
| Colombia | 1.270 | 0,1 | 1.034 | 0,1 | 806 | 0,1 |
| Brasil | 1.040 | 0,0 | 1.120 | 0,1 | 897 | 0,2 |
| Suiza | 1.025 | 0,0 | 1.000 | 0,1 | 1.276 | 0,2 |
| Perú | 353 | 0,0 | 304 | 0,0 | 1.020 | 0,2 |
| Otros | 6.300 | 0,5 | 5.468 | 0,5 | 5.710 | 1,1 |
| | 2.194.687 | 100,0 | 1.325.784 | 100,0 | 578.545 | 100,0 |

| Por Tipo de Riesgo | Septiembre 2017 | % | Junio 2017 | % | Septiembre 2016 | % |
|--------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Normal | 2.185.928 | 99,7% | 1.317.217 | 99,4 | 570.083 | 98,5 |
| Potencial | 3.244 | 0,1% | 2.989 | 0,2 | 3.269 | 0,6 |
| Real | 3.214 | 0,1% | 3.483 | 0,3 | 3.360 | 0,6 |
| Alto riesgo | 1.875 | 0,1% | 1.784 | 0,1 | 1.596 | 0,3 |
| Irrecuperable | 426 | 0,0% | 311 | 0,0 | 238 | 0,0 |
| | 2.194.687 | 100,0 | 1.325.784 | 100,0 | 578.545 | 100,0 |

ANEXO IV

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

| Sector | Porcentajes de cumplimiento | Septiembre 2017 | | Tasas de Interés vigente |
|----------------------|--|--------------------|-------------|--|
| | | % mantenido | % requerido | |
| Agrario | Calculado sobre la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017. El cumplimiento es mensual. Los recursos a ser otorgados en el marco de la ejecución de la Cartera de Crédito Agraria cumplirán las siguientes proporciones: Vegetal (corto plazo) 63%, Vegetal (mediano y largo plazo) 5%, Rumiantes 7%, Avícola y Porcino 8%, Pesca y Acuicultura 5%, Mecanización 10% y Programas cajas rurales 2%. Se debe destinar máximo el 24% en créditos de mediano y largo plazo. | 23,74% | 17,0% | Fijada por el BCV. La máxima es de 13% |
| Hipotecario | Calculado sobre la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016, distribuido en un 6% para adquisición de viviendas, 1% para autoconstrucción, mejoras y ampliación y 13% para construcción de vivienda. El cumplimiento es anual | 2,67% | | 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%. |
| Microcréditos | 3% calculado sobre la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017, el cumplimiento es mensual. | 3,55% | 3,0% | Dentro los máximos y mínimos establecidos por el BCV. Al 30 de septiembre de 2017 la tasa aplicada no podrá ser mayor a 24%. |
| Turismo | Calculado sobre el saldo promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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 2017 cuyo cumplimiento debe ser alcanzado a más tardar al 31 de diciembre de 2017. | 5,89% ¹ | | El BCV fija mensualmente una tasa preferencial al sector. Al 30 de septiembre de 2017 la tasa máxima es de 11,54%, pudiendo en algunos casos ser disminuida hasta en 3 puntos porcentuales (mínima 8,54%), según lo previsto en la Ley de Crédito al Sector Turismo. |
| Manufactura | 10% calculado sobre la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016. 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. Al 31 de diciembre 2017 se debe mantener el 10%. | 9,97% | | 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 30 de septiembre de 2017, esa tasa es equivalente al 16,20%. |

¹ Incluye 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.

ANEXO V

Evolución de la Acción

Resultado Neto en millones de Bolívars

Indicadores sobre la acción Mercantil:

Acción tipo A:

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

Valor de mercado

Volumen diario de acciones promedio negociado

Valor de mercado / valor según libros por acción

Valor de mercado / utilidad neta del período por acción

Acción tipo B:

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

Valor de mercado

Volumen diario de acciones promedio negociado

Valor de mercado / valor según libros por acción

Valor de mercado / utilidad neta del período por acción

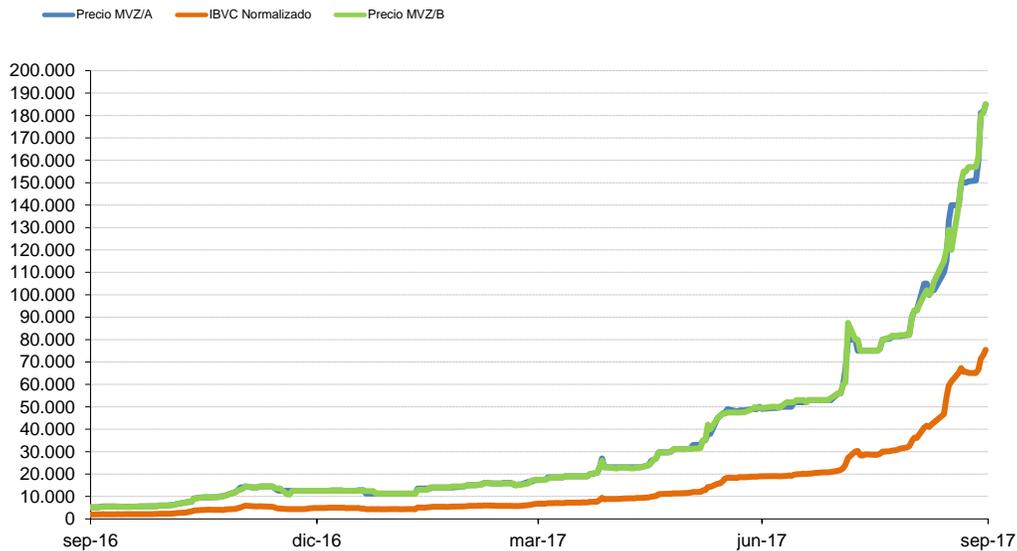
Valor según libros por acción en Bs. (Patrimonio / acciones en circulación) ¹

Total de acciones en circulación ponderadas

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

| | Trimestres Finalizados en | | 9 meses Finalizados en | |
|--|---------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | Septiembre 2017 | Septiembre 2016 | Septiembre 2017 | Septiembre 2016 |
| Resultado Neto en millones de Bolívars | 34.346 | 2.811 | 54.491 | 9.573 |
| Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas) | 60.880.929 | 60.880.929 | 60.880.929 | 60.880.929 |
| Valor de mercado | 185.000,00 | 5.200,00 | 185.000,00 | 5.200,00 |
| Volumen diario de acciones promedio negociado | 3.986 | 1.818 | 5.046 | 1.818 |
| Valor de mercado / valor según libros por acción | 73,5 | 8,0 | 73,5 | 8,0 |
| Valor de mercado / utilidad neta del período por acción | 550,0 | 188,9 | 346,7 | 188,9 |
| Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas) | 43.880.032 | 43.880.032 | 43.880.032 | 43.880.032 |
| Valor de mercado | 185.000,00 | 5.150,00 | 185.000,00 | 5.150,00 |
| Volumen diario de acciones promedio negociado | 6.736 | 1.349 | 4.851 | 1.349 |
| Valor de mercado / valor según libros por acción | 73,5 | 7,9 | 73,5 | 7,9 |
| Valor de mercado / utilidad neta del período por acción | 550,0 | 187,1 | 346,7 | 187,1 |
| Valor según libros por acción en Bs. (Patrimonio / acciones en circulación) ¹ | 2.515,70 | 651,88 | 2.515,70 | 651,88 |
| Total de acciones en circulación ponderadas | 102.105.393 | 102.111.320 | 102.106.682 | 101.011.543 |
| Resultado neto del ejercicio por acción (Resultado neto/acciones promedio ponderadas) | 336,38 | 27,53 | 533,66 | 27,53 |

Cotización de la Acción de MERCANTIL tipos A y B vs. Índice Bolsa de Valores de Caracas (IBVC)



¹ Acciones emitidas menos acciones recompradas.

ANEXO V

Resumen de indicadores Financieros

| | Trimestres Finalizados en | | 9 meses Finalizados en | |
|--|---------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | Septiembre 2017 | Septiembre 2016 | Septiembre 2017 | Septiembre 2016 |
| <u>Indicadores de Intermediación:</u> | | | | |
| Cartera de Créditos Bruta / Depósitos | 54,0% | 68,6% | | |
| <u>Indicadores de Rendimiento:</u> | | | | |
| Margen Financiero Bruto / Activos Financieros Promedios | 39,6% | 17,6% | 27,1% | 15,0% |
| Comisiones y Otros Ingresos / Ingresos Totales | 33,8% | 33,4% | 31,3% | 34,4% |
| Resultado Neto del Ejercicio / Activo Promedio (ROA) | 5,3% | 1,4% | 3,4% | 1,6% |
| Resultado Neto del Ejercicio / Patrimonio Promedio (ROE) | 94,7% | 19,1% | 61,2% | 21,1% |
| <u>Indicadores de eficiencia:</u> | | | | |
| Gastos Operativos / Activo Total Promedio | 16,9% | 11,7% | 12,4% | 10,0% |
| Gastos Operativos / Ingresos Totales | 52,8% | 63,2% | 58,7% | 62,6% |
| <u>Indicadores de liquidez:</u> | | | | |
| Disponibilidades / Depósitos | 49,5% | 28,4% | | |
| Disponibilidades e Inversiones / Depósitos | 57,7% | 44,7% | | |
| <u>Indicadores de calidad de cartera de créditos:</u> | | | | |
| Cartera de Créditos Vencida y en Litigio / Cartera de Créditos Bruta | 0,2% | 0,4% | | |
| Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Vencida y en Litigio | 1.273,5% | 842,1% | | |
| Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta | 2,7% | 3,0% | | |
| <u>Indicadores de suficiencia patrimonial:</u> | | | | |
| Patrimonio / Activos | 5,4% | 6,8% | | |
| SUNAVAL-Patrimonio/Activos ponderados por factor de riesgo (Mínimo regulatorio 8%) | 10,5% | 10,7% | | |
| <u>Número de empleados</u> | | | | |
| Empleados en Venezuela | 6.472 | 7.510 | | |
| Empleados en el exterior | 1.092 | 1.101 | | |
| <u>Red de Distribución</u> | | | | |
| Oficinas en Venezuela | 264 | 293 | | |
| Bancarias | 240 | 264 | | |
| Seguros | 24 | 29 | | |
| Oficinas en el Exterior | 33 | 36 | | |
| Oficinas de Representación | 4 | 5 | | |
| Número de cajeros automáticos (ATM) | 1.094 | 1.218 | | |
| Número de puntos de venta (POS) | 50.793 | 52.619 | | |
| Canal Mercantil Aliado: | | | | |
| Taquillas | - | 72 | | |
| Comercios | 216 | 103 | | |
| <u>Tipos de Cambio</u> | | | | |
| Tasa de cambio al cierre Bs./US\$ 1 (Controlado desde febrero 2003) | 9,975 | 9,975 | | |
| Tasa de cambio promedio Bs./US\$ 1 | 9,975 | 9,975 | 9,975 | 9,1548 |

ANEXO VI

MERCANTIL C.A. BANCO UNIVERSAL Según normas de la SUNAVAL ¹ Estados Financieros Consolidados no Auditados (En millones de bolívares, excepto porcentajes)

| | | | △ | | △ | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sept. 17 vs. Jun. 17 Bolívares % | Sept. 17 vs. Sep. 16 Bolívares % | |
| RESUMEN DEL BALANCE GENERAL | | | | | | |
| ACTIVO | | | | | | |
| Disponibilidades | 1.998.338 | 1.055.591 | 236.928 | 942.747 89,3 | 1.761.410 | 743,4 |
| Portafolio de Inversiones | 737.758 | 254.280 | 104.328 | 483.478 190,1 | 633.430 | 607,2 |
| Cartera de Créditos. Neta | 2.071.726 | 1.225.098 | 501.226 | 846.628 69,1 | 1.570.500 | 313,3 |
| Bienes de Uso y Otros Activos | 304.594 | 84.127 | 34.335 | 220.467 262,1 | 270.258 | 787,1 |
| TOTAL ACTIVO | 5.112.416 | 2.619.096 | 876.818 | 2.493.320 95,2 | 4.235.598 | 483,1 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | |
| Depósitos | 4.008.848 | 2.280.333 | 776.407 | 1.728.515 75,8 | 3.232.441 | 416,3 |
| Pasivos Financieros y Otros Pasivos | 387.774 | 129.914 | 33.935 | 257.860 198,5 | 353.839 | 1042,7 |
| TOTAL PASIVO | 4.396.622 | 2.410.247 | 810.342 | 1.986.375 82,4 | 3.586.280 | 442,6 |
| PATRIMONIO | 715.794 | 208.849 | 66.476 | 506.945 242,7 | 649.318 | 976,8 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 5.112.416 | 2.619.096 | 876.818 | 2.493.320 95,2 | 4.235.598 | 483,1 |

| | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | Finalizados el | | △ | | Finalizados el | | △ | |
| | Sept. 2017 | Sept. 2016 | Bolívares | % | Sept. 2017 | Sept. 2016 | Bolívares | % |
| RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | 154.640 | 30.501 | 124.139 | 407,0 | 274.867 | 75.469 | 199.398 | 264,2 |
| Gastos Financieros | 18.266 | 7.242 | 11.024 | 152,2 | 38.424 | 19.876 | 18.548 | 93,3 |
| Margen Financiero Bruto | 136.374 | 23.260 | 113.115 | 486,3 | 236.443 | 55.593 | 180.850 | 325,3 |
| Provisión para Cartera de Créditos | 22.034 | 4.316 | 17.718 | 410,5 | 40.153 | 7.990 | 32.163 | 402,5 |
| Margen Financiero Neto | 114.340 | 18.943 | 95.397 | 503,6 | 196.290 | 47.603 | 148.687 | 312,3 |
| Comisiones y Otros Ingresos | 58.047 | 7.353 | 50.694 | 689,4 | 100.307 | 20.023 | 80.284 | 401,0 |
| Resultado en Operación Financiera | 172.387 | 26.297 | 146.091 | 555,6 | 296.597 | 67.626 | 228.971 | 338,6 |
| Gastos Operativos | 104.316 | 20.855 | 83.461 | 400,2 | 199.046 | 49.797 | 149.249 | 299,7 |
| Resultado antes de Impuestos | 68.071 | 5.442 | 62.630 | 1.151,1 | 97.551 | 17.829 | 79.722 | 447,2 |
| Impuestos | 29.120 | 2.816 | 26.304 | 934,1 | 38.386 | 6.413 | 31.973 | 498,6 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 38.951 | 2.625 | 36.326 | 1.383,8 | 59.165 | 11.416 | 47.749 | 418,3 |

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

| | Trimestres | | 9 meses | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Finalizados el | | Finalizados el | |
| | Sept. 2017 | Sept. 2016 | Sept. 2017 | Sept. 2016 |
| Resultado neto ² | 38.800 | 3.463 | 58.969 | 11.559 |
| Gastos adicionales de depreciación y amortización por efectos del ajuste por inflación y otros | 151 | (838) | 196 | (143) |
| Resultado neto SUNAVAL | 38.951 | 2.625 | 59.165 | 11.416 |
| Eliminaciones Intercompañías | 0 | 0 | (69) | (48) |
| Contribución a los resultados de Mercantil | 38.951 | 2.625 | 59.096 | 11.368 |

¹ Estos estados financieros se presentan de acuerdo con normas de la SUNAVAL 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 SUNAVAL se describen en el Anexo I.

² 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 ¹
Estados Financieros Consolidados no Auditados
(En millones de bolívares y US\$, excepto porcentajes)

| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs. Jun. 17 Bolívares | % | Sep. 17 vs. Sep. 16 Bolívares | % |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|
| RESUMEN DEL BALANCE GENERAL | | | | | | | |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Disponibilidades | 1.998.337 | 1.055.591 | 236.905 | 942.746 | 89,3 | 1.761.432 | 743,5 |
| Cartera de Inversiones | 281.930 | 132.782 | 91.394 | 149.148 | 112,3 | 190.536 | 208,5 |
| Cartera de Créditos. Neta | 2.076.837 | 1.243.159 | 501.219 | 833.678 | 67,1 | 1.575.618 | 314,4 |
| Bienes de Uso y Otros Activos | 171.401 | 128.722 | 34.954 | 42.679 | 33,2 | 136.447 | 390,4 |
| TOTAL ACTIVO | 4.528.505 | 2.560.254 | 864.472 | 1.968.251 | 76,9 | 3.664.033 | 423,8 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | | |
| Depósitos | 4.057.099 | 2.317.135 | 781.720 | 1.739.964 | 75,1 | 3.275.379 | 419,0 |
| Pasivos Financieros y Otros Pasivos | 263.273 | 92.552 | 28.459 | 170.721 | 184,5 | 234.814 | 825,1 |
| TOTAL PASIVO | 4.320.372 | 2.409.687 | 810.179 | 1.910.685 | 79,3 | 3.510.193 | 433,3 |
| PATRIMONIO | 208.133 | 150.567 | 54.293 | 57.566 | 38,2 | 153.840 | 283,4 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.528.505 | 2.560.254 | 864.472 | 1.968.251 | 76,9 | 3.664.033 | 423,8 |

| | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | Finalizados en | | Δ | | Finalizados en | | Δ | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % |
| RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | 155.792 | 30.523 | 125.269 | 410,4 | 278.306 | 75.630 | 202.676 | 268,0 |
| Gastos Financieros | 18.573 | 7.367 | 11.206 | 152,1 | 39.770 | 20.018 | 19.752 | 98,7 |
| Margen Financiero Bruto | 137.219 | 23.156 | 114.063 | 492,6 | 238.536 | 55.612 | 182.924 | 328,9 |
| Provisión para Cartera de Créditos | 22.052 | 4.339 | 17.713 | 408,2 | 40.216 | 8.066 | 32.150 | 398,6 |
| Margen Financiero Neto | 115.167 | 18.817 | 96.350 | 512,0 | 198.320 | 47.546 | 150.774 | 317,1 |
| Comisiones y Otros Ingresos | 57.454 | 8.602 | 48.852 | 567,9 | 98.907 | 20.958 | 77.949 | 371,9 |
| Resultado en Operación Financiera | 172.621 | 27.419 | 145.202 | 529,6 | 297.227 | 68.504 | 228.724 | 333,9 |
| Gastos Operativos | 103.420 | 21.140 | 82.280 | 389,2 | 198.698 | 50.990 | 147.708 | 289,7 |
| Resultado antes de Impuestos | 69.201 | 6.279 | 62.922 | 1.002,1 | 98.529 | 17.514 | 81.015 | 462,6 |
| Impuestos | 30.401 | 2.816 | 27.585 | 979,6 | 39.560 | 5.955 | 33.605 | 564,3 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 38.800 | 3.463 | 35.337 | 1.020,4 | 58.969 | 11.559 | 47.410 | 410,2 |

Mercantil Banco Universal

Indicadores¹ sobre Estados Financieros Consolidados

| | Promedios del Sistema ² | Sep. 2017 | Sep. 2016 |
|---|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Margen financiero bruto / activos promedios | 13,3% | 16,0% | 11,7% |
| Resultado neto del ejercicio / activo promedio (ROA) ² | 4,7% | 4,2% | 2,2% |
| Resultado neto del ejercicio / patrimonio promedio (ROE) ² | 83,6% | 79,6% | 34,4% |
| Créditos vencidos y en litigio / créditos totales | 0,1% | 0,2% | 0,3% |
| Provisión para cartera de créditos / créditos vencidos y en litigio | 2.149,9% | 1.375,2% | 957,9% |
| Provisión para cartera de créditos / créditos totales | 2,3% | 2,7% | 3,2% |
| Gastos de transformación / total activo promedio | 7,9% | 9,6% | 8,3% |
| Patrimonio / activos | 5,2% | 4,6% | 6,3% |
| Patrimonio / activos menos inversiones del estado | N.D. | 10,9% | 11,2% |
| Patrimonio / activos ponderados con base en riesgos | N.D. | 12,2% | 13,7% |

¹ Consolidado.

² Con base en cifras anualizadas.

N.D.: No disponible

ANEXO VII

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

| | | | △ | | △ | | |
|--|--------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs. Jun. 17 Dólares | % | Sep. 17 vs. Sep. 16 Dólares | % |
| RESUMEN DEL BALANCE GENERAL | | | | | | | |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Disponibilidades | 193 | 125 | 116 | 68 | 54,3 | 77 | 66,4 |
| Portafolio de Inversiones | 1.999 | 2.157 | 2.393 | (158) | (7,3) | (394) | (16,5) |
| Cartera de Créditos, neta | 6.027 | 5.990 | 5.666 | 37 | 0,6 | 361 | 6,4 |
| Bienes de Uso y Otros | 237 | 241 | 261 | (4) | (1,8) | (24) | (9,3) |
| TOTAL ACTIVO | 8.456 | 8.513 | 8.436 | (57) | (0,7) | 20 | 0,2 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | | |
| Depósitos | 6.481 | 6.586 | 6.538 | (104) | (1,6) | (57) | (0,9) |
| Pasivos Financieros. Otros Pasivos y Obligaciones Subordinadas | 1.261 | 1.232 | 1.212 | 29 | 2,4 | 49 | 4,0 |
| TOTAL PASIVO | 7.742 | 7.818 | 7.750 | (76) | (1,0) | (8) | (0,1) |
| PATRIMONIO | 714 | 695 | 686 | 19 | 2,8 | 28 | 4,1 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8.456 | 8.513 | 8.436 | (57) | (0,7) | 20 | 0,2 |

| | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|---|----------------|--------------|----------|-------------|----------------|--------------|-----------|--------------|
| | Finalizados en | | △ | | Finalizados en | | △ | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Dólares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Dólares | % |
| RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | 72 | 61 | 11 | 17,6 | 202 | 178 | 24 | 13,4 |
| Gastos Financieros | 16 | 12 | 4 | 35,8 | 46 | 34 | 12 | 35,5 |
| Margen Financiero Bruto | 56 | 49 | 7 | 13,1 | 156 | 144 | 12 | 8,2 |
| Provisión para Cartera de Créditos | 4 | 3 | 1 | 27,0 | 12 | 18 | (6) | (35,8) |
| Margen Financiero Neto | 52 | 46 | 6 | 12,2 | 144 | 126 | 18 | 14,5 |
| Comisiones y Otros Ingresos | 26 | 18 | 8 | 46,6 | 58 | 47 | 11 | 23,0 |
| Resultado en Operación Financiera | 78 | 64 | 14 | 21,9 | 202 | 173 | 29 | 16,8 |
| Gastos Operativos | 53 | 52 | 1 | 1,0 | 153 | 150 | 3 | 2,0 |
| Resultado antes de Impuestos | 25 | 12 | 13 | 112,3 | 49 | 23 | 26 | 113,4 |
| Impuestos | 9 | 3 | 6 | 129,3 | 16 | 11 | 5 | 47,6 |
| RESULTADO NETO EN US\$ | 16 | 9 | 7 | 81,0 | 33 | 12 | 21 | 173,7 |

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

| | Trimestres | | 9 meses | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Finalizados en | | Finalizados en | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Sep. 2017 | Sep. 2016 |
| Resultado neto Mercantil Bank N.A. Consolidado | 19 | 9 | 39 | 23 |
| Resultado neto Holding y Otras Filiales | (3) | (1) | (6) | (6) |
| Resultado neto Mercantil Bank Holding Corporation | 16 | 8 | 33 | 17 |
| Impuesto sobre la renta diferido | (1) | (0) | (1) | (4) |
| Otros | 1 | 1 | 1 | (1) |
| Contribución a los resultados de Mercantil ¹ | 16 | 9 | 33 | 12 |

¹ Estos estados financieros se presentan de acuerdo con normas de la SUNAVAL (Véase Principios Contables Utilizados) para reflejar la contribución de Mercantil Florida Bancorp a los resultados del Mercantil. Estas Normas de la SUNAVAL 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)

| | | | △ | | △ | |
|--|-----------------|--------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs. Jun. 17 Dólares % | Sep. 17 vs. Sep. 16 Dólares % | |
| RESUMEN DEL BALANCE GENERAL | | | | | | |
| ACTIVO | | | | | | |
| Disponibilidades | 42 | 26 | 20 | 16 57,5 | 22 108,7 | |
| Portafolio de Inversiones | 1.971 | 2.106 | 2.347 | (135) (6,4) | (376) (16,0) | |
| Cartera de Créditos. Neta | 6.032 | 5.995 | 5.665 | 37 0,6 | 367 6,5 | |
| Bienes de Uso y Otros | 446 | 416 | 425 | 30 7,3 | 21 5,0 | |
| TOTAL ACTIVO | 8.491 | 8.543 | 8.457 | (52) (0,6) | 34 0,4 | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | |
| Depósitos | 6.539 | 6.642 | 6.588 | (103) (1,5) | (49) (0,7) | |
| Pasivos Financieros. Otros Pasivos y Obligaciones Subordinadas | 1.137 | 1.106 | 1.084 | 31 2,7 | 53 4,9 | |
| TOTAL PASIVO | 7.676 | 7.748 | 7.672 | (72) (0,9) | 4 0,1 | |
| PATRIMONIO | 815 | 795 | 785 | 20 2,6 | 30 3,9 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8.491 | 8.543 | 8.457 | (52) (0,6) | 34 0,4 | |

| | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|---|----------------|-----------|-----------|--------------|----------------|-----------|-----------|-------------|
| | Finalizados en | | △ | | Finalizados en | | △ | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Dólares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Dólares | % |
| RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | 71 | 60 | 11 | 19,0 | 201 | 177 | 24 | 13,6 |
| Gastos Financieros | 14 | 10 | 4 | 45,1 | 41 | 29 | 12 | 40,5 |
| Margen Financiero Bruto | 57 | 50 | 7 | 13,8 | 160 | 148 | 12 | 8,3 |
| Provisión para Cartera de Créditos | 1 | 5 | (4) | (76,9) | 9 | 16 | (7) | (38,9) |
| Margen Financiero Neto | 56 | 45 | 11 | 23,9 | 151 | 132 | 19 | 14,1 |
| Comisiones y Otros Ingresos | 24 | 18 | 6 | 33,7 | 56 | 47 | 9 | 19,2 |
| Resultado en Operación Financiera | 80 | 63 | 17 | 26,7 | 207 | 179 | 28 | 15,4 |
| Gastos Operativos | 52 | 50 | 2 | 1,0 | 150 | 147 | 3 | 1,7 |
| Resultado antes de Impuestos | 28 | 13 | 15 | 125,6 | 57 | 32 | 25 | 78,3 |
| Impuestos | 9 | 4 | 5 | 132,4 | 18 | 9 | 9 | 99,7 |
| RESULTADO NETO EN US\$ | 19 | 9 | 10 | 122,5 | 39 | 23 | 16 | 70,0 |

Mercantil Bank, N.A.
Indicadores¹

| | Grupo Similar ¹ | Sep. 2017 | Sep. 2016 |
|---|----------------------------|-----------|-----------|
| Margen financiero bruto / activos financieros promedios | 3,5% | 2,7% | 2,6% |
| Resultado neto del ejercicio / activo promedio (ROA) ² | 1,1% | 0,6% | 0,4% |
| Resultado neto del ejercicio / patrimonio promedio (ROE) ² | 9,6% | 6,6% | 4,0% |
| Créditos sin devengo de intereses / créditos totales | 0,6% | 0,6% | 1,3% |
| Provisión para cartera de créditos / créditos totales | 1,0% | 1,4% | 1,4% |
| Gastos operativos / activo promedio | 2,4% | 2,4% | 2,4% |
| Patrimonio / activos | 10,0% | 9,5% | 9,3% |
| Patrimonio / activos ponderados con base en riesgos | N.D. | 12,3% | 12,4% |

¹ Con base a cifras de junio de 2017.

² Con base a cifras anualizadas.

N.D.: No disponible

ANEXO VIII

MERCANTIL SEGUROS Según normas de la SUNAVAL ¹ Estados Financieros Consolidados no Auditados (En millones de bolívares, excepto porcentajes)

| | △ | | △ | | |
|------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sep. 17 vs. Jun. 17 Bolívares % | Sep. 17 vs. Sep. 16 Bolívares % |
| RESUMEN DEL BALANCE GENERAL | | | | | |
| ACTIVO | | | | | |
| Disponibilidades | 16.077 | 11.539 | 725 | 4.538 39,3 | 15.352 2.117,5 |
| Portafolio de Inversiones | 54.007 | 32.543 | 20.555 | 21.464 66,0 | 33.452 162,7 |
| Primas por Cobrar | 31.701 | 23.261 | 12.238 | 8.440 36,3 | 19.463 159,0 |
| Bienes de Uso | 29.565 | 1.560 | 1.485 | 28.005 1.795,9 | 28.080 1.890,9 |
| Otros Activos | 39.011 | 25.773 | 13.679 | 13.238 51,4 | 25.332 185,2 |
| TOTAL ACTIVO | 170.361 | 94.676 | 48.682 | 75.685 79,9 | 121.679 249,9 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | |
| Primas por Devengar | 56.686 | 44.220 | 22.964 | 12.466 28,2 | 33.722 146,8 |
| Reservas | 20.468 | 14.441 | 7.653 | 6.027 41,7 | 12.815 167,5 |
| Pasivos Financieros | 7.094 | 4.163 | 2.770 | 2.931 70,4 | 4.324 156,1 |
| Cuentas por Pagar Reaseguradoras | 964 | 0 | 1.084 | 964 100,0 | (120) (11,1) |
| Otras provisiones y otros pasivos | 34.461 | 15.008 | 6.648 | 19.453 129,6 | 27.813 418,4 |
| TOTAL PASIVO | 119.673 | 77.832 | 41.120 | 41.841 53,8 | 78.554 191,0 |
| PATRIMONIO | 50.688 | 16.844 | 7.563 | 33.844 200,9 | 43.125 570,2 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 170.361 | 94.676 | 48.682 | 75.685 79,9 | 121.679 249,9 |

| | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| | Finalizados en | | △ | | Finalizados en | | △ | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % |
| RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| Primas Devengadas Cobradas | 51.722 | 16.784 | 34.938 | 208,2 | 115.964 | 41.898 | 74.066 | 176,8 |
| Siniestros Incurridos | (32.284) | (9.991) | (22.293) | 223,1 | (72.611) | (26.308) | (46.303) | 176,0 |
| Comisiones y Gastos de Adquisición | (6.472) | (2.607) | (3.865) | 148,3 | (16.017) | (6.429) | (9.588) | 149,1 |
| Gastos de Administración | (7.068) | (2.393) | (4.675) | 195,3 | (15.069) | (4.638) | (10.431) | 224,9 |
| Aportes y contribuciones | (4.395) | (1.292) | (3.103) | 240,4 | (9.931) | (3.245) | (6.685) | 206,0 |
| Resultado Técnico | 1.503 | 501 | 1.002 | 200,1 | 2.336 | 1.278 | 1.058 | 82,9 |
| Ingreso de Inversiones | 19.935 | 507 | 19.428 | 3.832,0 | 20.837 | 1.365 | 19.472 | 1.426,5 |
| Utilidades Cambiarias | (0) | (134) | 134 | (99,8) | 8 | 1.337 | (1.329) | (99,4) |
| Impuestos y Contribuciones | (521) | (456) | (65) | 14,2 | (1.119) | (2.461) | 1.342 | (54,5) |
| Contratos de exceso de pérdida | (2.935) | (112) | (2.823) | 2.521,0 | (3.291) | (340) | (2.951) | 868,1 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 17.982 | 306 | 17.676 | 5.776,5 | 18.771 | 1.179 | 17.592 | 1.492,1 |

Conciliación de la Utilidad SUNAVAL con SUDESEG (En millones de Bs.)

| | Trimestres | | 9 meses | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Finalizados en | | Finalizados en | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Sep. 2017 | Sep. 2016 |
| Resultado neto Mercantil Seguros Consolidado | 16.813 | 542 | 29.447 | 4.197 |
| Devengo de Primas | 8 | 3 | 36 | 11 |
| Diferencial cambiario | (401) | (241) | (12.281) | (3.450) |
| Valoración de Inversiones y Otros | 1.562 | 2 | 1.569 | 422 |
| Resultado neto SUNAVAL | 17.982 | 306 | 18.771 | 1.179 |
| Eliminación Intercompañías | (20.382) | 13 | (20.301) | 31 |
| Contribución a los resultados de Mercantil | (2.400) | 319 | (1.530) | 1.211 |

¹ Estos estados financieros se presentan de acuerdo con normas de la SUNAVAL 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 SUNAVAL 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)

| | Septiembre 2017 | Junio 2017 | Septiembre 2016 | Sept. 17 vs. 2016 | Jun. 17 vs. 2016 | Sept. 17 vs. 2016 | Sept. 16 vs. 2016 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Bolívares | % | Bolívares | % |
| RESUMEN DEL BALANCE GENERAL | | | | | | | |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Inversiones Aptas Reservas Técnicas | 81.416 | 70.885 | 41.693 | 10.531 | 14,9 | 39.723 | 95,3 |
| Inversiones No Aptas Reservas Técnicas | 100.471 | 102.958 | 18.884 | (2.487) | (2,4) | 81.587 | 432,0 |
| Otros Activos | 40.659 | 24.526 | 15.488 | 16.133 | 65,8 | 25.171 | 162,5 |
| TOTAL ACTIVO | 222.546 | 198.369 | 76.065 | 24.177 | 12,2 | 146.481 | 192,6 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | | |
| Reservas Técnicas | 77.338 | 58.789 | 30.616 | 18.549 | 31,6 | 46.722 | 152,6 |
| Otras provisiones y otros pasivos | 50.636 | 71.911 | 12.663 | (21.275) | (29,6) | 37.973 | 299,9 |
| TOTAL PASIVO | 127.974 | 130.700 | 43.279 | (2.726) | (2,1) | 84.696 | 195,7 |
| PATRIMONIO | 94.572 | 67.669 | 32.786 | 26.903 | 39,8 | 61.786 | 188,5 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 222.546 | 198.369 | 76.065 | 24.177 | 12,2 | 146.481 | 192,6 |

| | Trimestres | | | | 9 meses | | | |
|---|----------------|------------|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | Finalizados en | | Δ | | Finalizados en | | Δ | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Bolívares | % |
| RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| Primas Devengadas Cobradas | 51.714 | 16.781 | 34.933 | 208,2 | 115.928 | 41.888 | 74.040 | 176,8 |
| Siniestros Incurridos | (32.284) | (9.991) | (22.293) | 223,1 | (72.611) | (26.308) | (46.303) | 176,0 |
| Comisiones y Gastos de Adquisición | (8.034) | (2.625) | (5.409) | 206,0 | (17.693) | (6.827) | (10.866) | 159,2 |
| Gastos de Administración | (7.068) | (2.393) | (4.675) | 195,3 | (15.069) | (4.638) | (10.431) | 224,9 |
| Aportes y contribuciones | (4.394) | (1.290) | (3.104) | 240,4 | (9.930) | (3.245) | (6.685) | 206,0 |
| Resultado Técnico | (66) | 482 | (548) | (113,7) | 625 | 870 | (245) | (28,2) |
| Ingreso de Inversiones | 19.935 | 522 | 19.413 | 3.719,0 | 20.943 | 1.341 | 19.602 | 1.461,8 |
| Utilidades Cambiarias | 400 | 106 | 294 | 277,7 | 12.289 | 4.787 | 7.502 | 156,7 |
| Impuestos y Contribuciones | (521) | (456) | (65) | 14,2 | (1.119) | (2.461) | 1.342 | (54,5) |
| Contratos de exceso de pérdida | (2.935) | (112) | (2.823) | 2.521,0 | (3.291) | (340) | (2.951) | 868,1 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 16.813 | 542 | 16.271 | 3.002,1 | 29.447 | 4.197 | 25.250 | 601,6 |

Mercantil Seguros Indicadores

(En millones de Bs., excepto porcentajes y número de asegurados)

| | Trimestres | | 9 meses | |
|---|-------------------|-----------|----------------|-----------|
| | Finalizados en | | Finalizados en | |
| | Sep. 2017 | Sep. 2016 | Sep. 2017 | Sep. 2016 |
| Primas Cobradas Netas | 67.852 | 20.872 | 152.362 | 55.896 |
| Participación en el Mercado | 8,1% ³ | 10,1% | | |
| Patrimonio / Total Activo | 42,5% | 43,1% | | |
| Siniestros Incurridos / Primas Devengadas | 62,4% | 59,5% | 62,6% | 62,8% |
| Comisiones y Gastos Adquisición / Primas Devengadas | 15,5% | 15,6% | 15,3% | 16,3% |
| Gastos Administrativos / Primas Devengadas | 13,7% | 14,3% | 13,0% | 11,1% |
| Índice Combinado (%) ¹ | 100,1% | 97,1% | 99,5% | 97,9% |
| Número de Asegurados ² | 2.146.478 | 1.892.275 | | |

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

² En números completos

³ Participación de mercado al 31 de agosto de 2017