

Mercantil Servicios Financieros (Mercantil). Reporte del Tercer Trimestre de 2018
Bolsa de Valores de Caracas (MVZ.A & MVZ.B); ADR Nivel 1: MSFZY & MSFJY

Caracas, 30 de octubre de 2018. Mercantil anuncia sus resultados correspondientes al trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018.

Resumen de Resultados e Indicadores ⁽¹⁾					
(Expresado en miles de bolívares, incluso porcentajes)					
	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	Δ Sep. 18 vs. Jun. 18 %	Δ Sep. 18 vs. Sep. 17 %
RESULTADOS					
Margen Financiero Bruto	860.465	104.583	1.360	0,7	63,2
Resultado Neto del Trimestre	3.805.840	85.044	343	4,4	1.108,0
Resultado Neto de 9 Meses	3.932.663		545		721,6
INDICADORES RELEVANTES					
Resultado Neto del Trimestre por Acción	37	0,8	0,003	4,4	1.108,0
Resultado Neto de 9 Meses por Acción	39		0,005		721,6
Valor Mercado Acción A en Bs.	1.000	295	1,85	0,2	54,0
Valor Mercado Acción B en Bs.	1.050	295	1,85	0,3	56,7
Resultado Neto del Trimestre / Activo Promedio (ROA)	72,2%	21,6%	5,3%	0,2	1,3
Resultado Neto del Trimestre / Patrimonio Promedio (ROE)	226,2%	124,4%	94,7%	0,1	0,1
Resultado Neto de 9 Meses / Activo Promedio (ROA)	36,1%		3,4%		1,0
Resultado Neto de 9 Meses / Patrimonio Promedio (ROE)	113,1%		61,2%		0,1

✓ **Margen Financiero Bruto** incremento como resultado del alza de los activos y pasivos financieros, obteniendo una mayor intermediación (cartera de créditos a depósitos) el índice se ubicó en 75,5% al cierre del tercer trimestre de 2018 (54,0% al 30 de septiembre de 2017).

✓ **Resultado neto del trimestre** en el tercer trimestre de 2018 se incluye el reconocimiento de Bs. 5.601 millones por diferencia en cambio, un incremento de Bs. 490 millones por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito. Por su parte, los gastos operativos se incrementaron Bs. 2.866 millones, esta variación incluye el efecto del ambiente inflacionario y cambiario de la economía venezolana que continúa afectando significativamente este rubro.

Resumen de los Estados Financieros					
(Expresado en miles de bolívares, incluso porcentajes)					
	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	Δ Sep. 18 vs. Jun. 18 %	Δ Sep. 18 vs. Sep. 17 %
Disponibilidades	2.626.591	914.925	20.130	1,3	62,6
Portafolio de Inversiones	44.956.042	741.779	3.324	6,0	1.352,4
Cartera de Créditos, Neta	37.008.282	1.933.029	21.361	1,8	173,2
TOTAL ACTIVO	99.900.957	3.959.189	48.947	2,4	204,0
Depósitos	50.126.184	2.783.447	40.673	1,7	123,1
Patrimonio	33.304.061	657.352	2.635	5,0	1.263,6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	99.900.785	3.959.189	48.947	2,4	204,0
Gestión de Patrimonios – Activos	80.062.003	4.443.953	21.366	1,7	374,6

Cartera de Créditos, neta: como resultado del incremento de la intermediación financiera, durante el tercer trimestre de 2018 la cartera de créditos neta incrementó Bs. 35.075 millones (1.815%) respecto al trimestre anterior, Bs. 36.987 millones respecto al cierre del tercer trimestre de 2017.

Depósitos: durante el tercer trimestre de 2018 los depósitos se incrementaron en Bs. 47.343 millones 1.701% respecto al trimestre anterior, Bs. 50.086 millones respecto al cierre del tercer trimestre de 2017.

Patrimonio: Al cierre del tercer trimestre de 2018 el total patrimonio se ubicó en Bs. 33.304 millones (4.966% superior al trimestre anterior) que incluye Bs. 3.806 millones de utilidad del trimestre así como Bs. 13.634 millones por el desplazamiento del tipo de cambio de los activos netos de las filiales en el exterior; adicionalmente, este desplazamiento generó un incremento en el valor del portafolio de inversiones originando una mayor ganancia no realizada de Bs. 15.207 millones.

(1) Todas las cifras incluidas en este documento están expresadas en bolívares soberanos de acuerdo con lo establecido por el Ejecutivo Nacional a partir de agosto.

Tabla de Contenido

	Págs.
➤ Contribución de las Subsidiarias	3
➤ Calificaciones de Riesgo	3
➤ Análisis de los Estados Financieros Consolidados	
➤ Resultados en Operación Financiera	4
➤ Margen Financiero Bruto	4
➤ Provisión para Cartera de Créditos	4
➤ Total Comisiones y Otros Ingresos	5
➤ Total Primas de Seguros, netas de Siniestros	5
➤ Total Gastos Operativos	6
➤ Índices de Eficiencia	6
➤ Balance General	
➤ Liquidez	7
➤ Portafolio de Inversiones	7
➤ Actividad de Intermediación	
➤ Cartera de Créditos	8
➤ Depósitos	10
➤ Total Activo	10
➤ Obligaciones Financieras	11
➤ Patrimonio	11
➤ Índices de Capital	12
➤ Gestión de Patrimonios	12
➤ Resumen de Desempeño de las principales Subsidiarias bajo sus Normas Contables Regulatorias	13
➤ Eventos Corporativos	16
➤ Nuevas Medidas Anunciadas en el Entorno Financiero	16
➤ Anexo I: Resumen de los Principios Contables Utilizados para la Preparación de los Estados Financieros	18
➤ Anexo II: Estados Financieros Consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A.	19
➤ Anexo III: Evolución de la Acción y Resumen de Indicadores Financieros	21
➤ Anexo IV: Estados Financieros Mercantil Banco Universal	23
➤ Anexo V: Estados Financieros Mercantil Seguros	24

Contribución de las Subsidiarias

Mercantil Servicios Financieros
(Patrimonio Bs 33.304 Millones)



Para más detalle ver Resumen de desempeño de Subsidiarias bajo sus Normas Contables Regulatorias en la página 13.

Calificaciones de Riesgo

Mercantil Banco Universal posee la mejor calificación nacional otorgada a una institución financiera privada en Venezuela y la máxima calificación internacional, dado el techo soberano de Venezuela de C.

	Fitch Ratings	Clave (*)
Mercantil Servicios Financieros		
Calificación Nacional		
Largo Plazo	A(Ven)	
Corto Plazo	F1(Ven)	
Obligaciones Quirografarias (largo plazo)	A3	A2
Papeles Comerciales (corto plazo)	A2	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	

(*) Sociedad Calificadora de Riesgos en Venezuela.

Análisis de los Estados Financieros Consolidados

Resultados en Operación Financiera

(En miles de bolívares, incluso porcentajes)	Trimestres Finalizados en		Δ		9 meses Finalizados en		Δ	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Bolívares	%	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Bolívares	%
Margen Financiero Bruto	860.465	1.360,4	859.105	63,2	975.290	2.364,4	972.926	41,1
Provisión para Cartera de Créditos	97.880	220,4	97.660	44,3	131.547	401,5	131.145	32,7
Margen Financiero Neto	762.585	1.140,0	761.445	66,8	843.743	1.962,9	841.780	42,9
Comisiones y Otros Ingresos	6.083.574	619,4	6.082.955	982,0	6.267.156	1.082,3	6.266.074	579,0
Primas de Seguros, Netas de Sinistros	89.018	76,6	88.941	116,1	96.506	208,0	96.298	46,3
Resultado en Operación Financiera	6.935.177	1.836,0	6.933.341	377,6	7.207.405	3.253,2	7.204.152	221,4

Margen Financiero Bruto

En el tercer trimestre de 2018, el margen financiero bruto alcanzó Bs. 860 millones, superior en Bs. 859 millones al margen del tercer trimestre de 2017, principalmente por el incremento de los activos y pasivos financieros. Los ingresos financieros se ubicaron en Bs. 1.069 millones, registrando un incremento de Bs. 1.068 millones 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 Bs. 872 millones. Por su parte los gastos financieros se ubicaron en Bs. 209 millones.

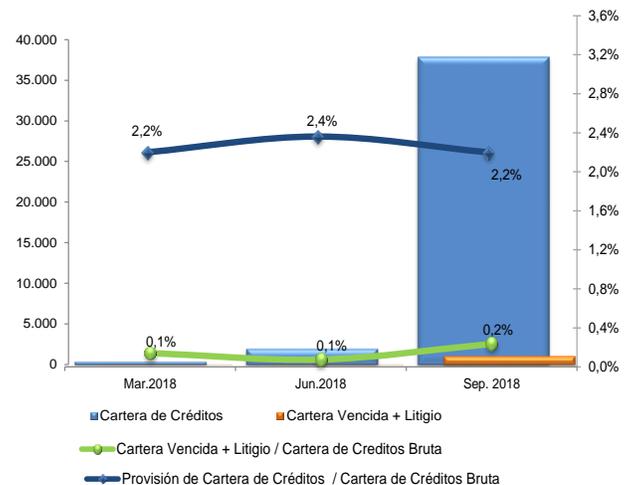
El margen financiero bruto sobre los activos financieros promedio de Mercantil al 30 de septiembre de 2018 fue 10,8% en comparación a 27,1% igual al mismo periodo del año anterior.

Provisión para Cartera de Créditos

En el tercer trimestre de 2018, se registró un gasto de Bs. 98 millones, (Bs. Millones) que compara con Bs 0,2 millones del tercer trimestre de 2017.

La provisión acumulada alcanzó Bs. 831 millones al 30 de septiembre de 2018, que representa un 2,2% sobre la cartera de créditos bruta mantenida (2,4% al 30 de junio de 2018). Esta provisión representa una cobertura de 943,4% de la cartera vencida y en litigio (3.115% al 30 de junio de 2018).

Evolución Cartera de Créditos



Total Comisiones y Otros Ingresos

En el tercer trimestre de 2018, las comisiones y otros ingresos fueron de Bs. 6.084 millones, superior en Bs. 6.083 millones al tercer trimestre de 2017, principalmente por:

- Reconocimiento de Bs. 5.601 millones por diferencias en cambio.
- Aumento de Bs. 490 millones 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.

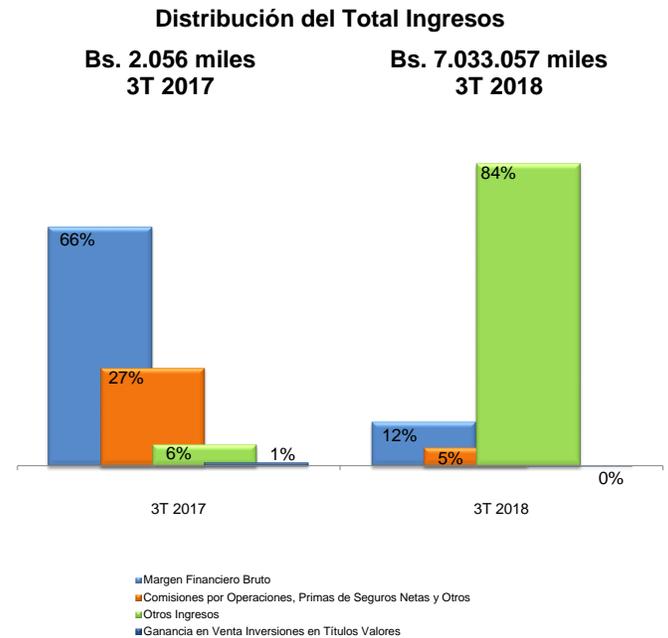
Total Primas de Seguro, netas de Siniestros

En el tercer trimestre de 2018, las Primas de Seguros, netas de Comisiones, Reaseguro y Siniestros fueron Bs. 89 millones.

Las primas cobradas correspondientes al tercer trimestre de 2018 fueron de Bs. 404 millones, lo que representa, 59.433% más que el tercer trimestre de 2017. Este crecimiento se debe principalmente a los productos de Personas (48.290%) y Automóvil (28.284%).

Los siniestros y los gastos de administración correspondientes al tercer trimestre de 2018 fueron de Bs. 93 millones, superiores en 28.220% con respecto al tercer trimestre de 2017, el crecimiento se debe principalmente al producto personas.

El ratio de siniestros incurridos, respecto a primas devengadas se ubicó en 119,1% en el tercer trimestre de 2018 (62,4% en el tercer trimestre de 2017).



Total Gastos Operativos

	Trimestres Finalizados en				9 meses Finalizados en			
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Bolívares	%	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Bolívares	%
(En miles de bolívares, incluso porcentajes)								
Resultado en Operación Financiera	6.935.177	1.836	6.933.341	377,6	7.207.405	3.253	7.204.152	221,4
Gastos Operativos								
Gastos de Personal	896.294	302	895.992	296,3	927.195	601	926.594	154,0
Otros Gastos Operativos	1.970.668	893	1.969.775	220,6	2.039.865	1.726	2.038.139	1.181,0
Impuestos Corriente y Diferido	264.499	299	264.200	88,3	309.877	384	309.493	80,5
Intereses Minoritarios	2.124	0	2.124	949,2	2.195	0	2.195	2.131,0
Operación discontinua	0	2	(2)	(100,0)	0	3	(3)	(100,0)
Resultado Neto	3.805.840	343	3.805.497	1.108,0	3.932.663	545	3.932.118	721,6

En el tercer trimestre de 2018, los gastos de personal y operativos fueron de Bs. 2.867 millones, superior en Bs. 2.866 al tercer trimestre del año 2017. Este aumento se debe principalmente a:

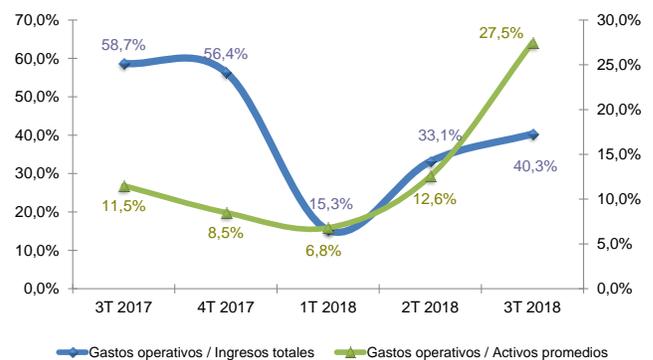
- Bs. 1.951 millones (249.068%) de aumento en los gastos operativos.
- Bs. 896 millones por gastos de personal, 296.336% superior al mismo período del año anterior. Este aumento de los gastos obedeció a la aplicación de compensación y beneficios acordados al mercado.
- Bs. 19 millones (17.057%) de aumento en los gastos por aportes a organismos reguladores.

Total Gastos de Personal y Operativos 3T 2018



Índices de Eficiencia

El índice de eficiencia medido por la relación de gastos operativos entre activos promedio, se ubicó en septiembre de 2018 en 27,5% siendo en septiembre de 2017, 11,5%. En cuanto al índice de gastos operativos entre ingresos totales, se situó en septiembre de 2018 en 40,3% (58,7% en septiembre de 2017). Mercantil ha efectuado importantes esfuerzos para adaptar su estructura organizativa y operacional al entorno actual en las geografías donde se desenvuelve.



Balance General

A continuación, se comentan las principales variaciones del balance general durante el tercer trimestre de 2018, las cuales se analizan respecto al trimestre anterior. También se muestra información comparativa con el tercer trimestre de 2017:

Cifras Relevantes del Balance General y Gestión de Patrimonios (En miles de bolívares, incluso porcentajes)							
	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	△ Sep. 18 vs. Jun. 18 Bolívares	△ %	△ Sep. 18 vs. Sep. 17 Bolívares	△ %
Disponibilidades	12.626.591	914.925	20.130	11.711.666	1,3	12.606.461	62,6
Portafolios de Inversiones	44.956.042	741.779	3.324	44.214.263	6,0	44.952.718	1.352,4
Cartera de Créditos, Neta	37.008.282	1.933.029	21.361	35.075.253	1,8	36.986.921	173,2
Total Activo	99.900.957	3.959.189	48.947	95.941.768	2,4	99.852.010	204,0
Depósitos	50.126.184	2.783.447	40.673	47.342.737	1,7	50.085.511	123,1
Patrimonio	33.304.061	657.352	2.635	32.646.709	5,0	33.301.426	1.263,6
Gestión de Patrimonios - Activos	80.062.003	4.443.953	21.366	75.618.050	1,7	80.040.637	374,6

Liquidez

Al cierre del tercer trimestre de 2018, 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 1.363%, alcanzando un saldo de Bs. 13.554 millones, superior en Bs. 12.627 millones respecto al 30 de junio de 2018, cuando se ubicaron en Bs. 927 millones. Este aumento se ve reflejado principalmente en las cuentas mantenidas en el Banco Central de Venezuela y en Bancos y Otras instituciones financieras en el exterior.

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 2017, las disponibilidades más las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo crecieron Bs. 13.533 millones.

El índice de liquidez calculado como la relación de las disponibilidades entre depósitos se ubicó en 25,2% y el de disponibilidades e inversiones entre los depósitos en 114,1%, siendo de 32,9% y 59,5%, respectivamente, para junio de 2018 y de 49,5% y 57,7% respectivamente, al cierre del septiembre de 2017.

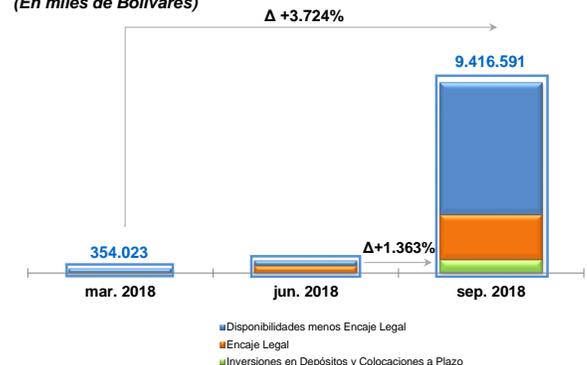
Portafolio de Inversiones

Al cierre del tercer trimestre de 2018, el portafolio de Inversiones se ubicó en Bs. 44.956 millones, superior en Bs. 44.214 millones con respecto al trimestre anterior cuando se ubicó en Bs. 742 millones, este crecimiento viene dado principalmente por el desplazamiento del tipo de cambio.

Respecto al 30 de septiembre de 2017, el portafolio de inversiones creció Bs. 44.953 millones, este crecimiento viene dado principalmente por el desplazamiento del tipo de cambio.

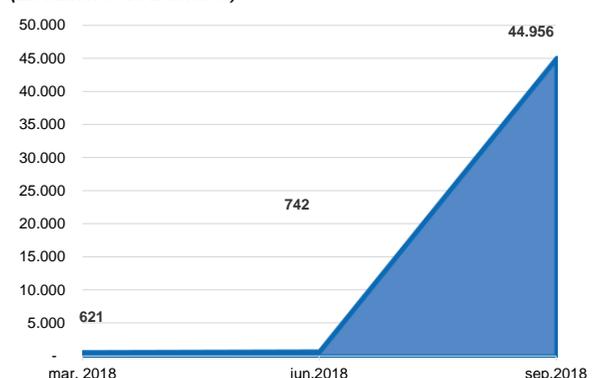
Liquidez

(En miles de Bolívares)



Portafolio de Inversiones

(En millones de Bolívares)

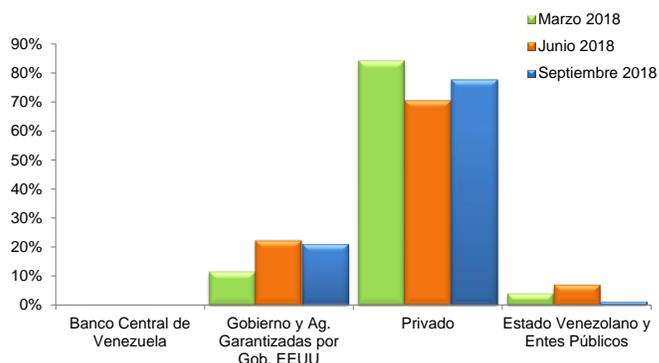


Las inversiones por vencimiento y rendimiento, al cierre del tercer trimestre de 2018 se distribuyen como sigue:

Inversiones por Vencimiento y Rendimiento (Expresado en miles de bolívares, 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	% ³	
Menos 1	309.174	2.177.300	2,9	186.317	1,6	0	917.857	1,2	824.986	1,6	4.415.634
De 1 a 5	325.300	8.273.646	8,6	2.602.328	3,1	0	9.302	1	0	0	11.210.576
Más 5	1.384.081	4.296.950	6,4	353.928	2,6	23.294.872	0		1	15,4	29.329.832
	2.018.555	14.747.896		3.142.573		23.294.872	927.159		824.987		44.956.042

Los bonos de la deuda pública nacional emitidos por el Estado Venezolano, representan 0,02 veces el patrimonio y 0,6% de los activos de Mercantil (0,07 y 1,2% en junio de 2018, respectivamente). En Mercantil Banco Universal, estos títulos representan 0,07 veces el patrimonio y 1,38% de los activos (0,18 y 1,06% en junio de 2018, respectivamente).

Distribución de Inversiones por Emisor



Actividad de Intermediación

Cartera de Créditos

Al cierre del tercer trimestre de 2018, la cartera de créditos neta se ubicó en Bs. 37.008 millones, lo que representa un aumento de 1.814% respecto al trimestre anterior, cuando se ubicó en Bs. 1.933 millones.

Respecto al 30 de septiembre de 2017, la cartera de créditos aumentó Bs. 36.987 millones (173.153%), al pasar de Bs. 21 millones a Bs. 37.008 millones.

El índice de Cartera Vencida y en Litigio como porcentaje de la cartera bruta es de 0,23% siendo de 0,08% al cierre de junio de 2018.

El índice de Mercantil Banco Universal 0,4% en comparación a 2,7% del sistema financiero venezolano.

(Expresado en miles de bolívares, excepto porcentajes)						
Cartera de Créditos por Actividad Económica	Septiembre 2018		Junio 2018		Septiembre 2017	
		%		%		%
Comercial	20.537.348	54,3	677.537	34,2	11.589	52,7
Comercio Exterior	27.412	0,1	507	0,0	24	0,1
Industrial	2.337.034	6,2	154.220	7,8	613	2,8
Construcción	1.642.926	4,3	464	0,0	94	0,4
Tarjeta de Crédito	626.399	1,7	355.796	18,0	4.586	20,9
Adquisición Vivienda	3.819.447	10,1	526	0,0	201	0,9
Servicios	2.593.548	6,9	85.007	4,3	1.231	5,6
Agropecuaria	2.015.766	5,3	268.442	13,6	3.038	13,8
Préstamos para vehículos	397.420	1,1	307	0,0	187	0,8
Otros	3.842.291	10,0	436.886	22,1	385	2,0
	37.839.590	100,0	1.979.694	100,0	219	100,0

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.

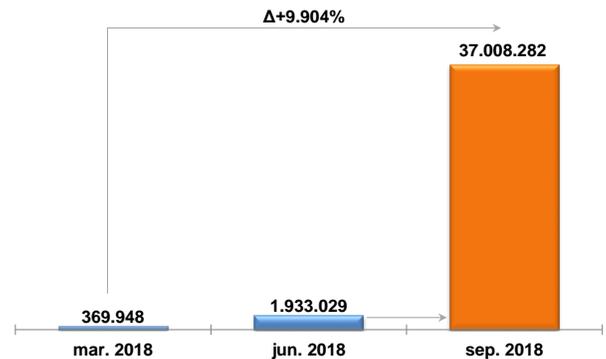
El 99,8% de la cartera de créditos de Mercantil está en situación vigente al 30 de septiembre de 2018. La provisión para la cartera representa una cobertura de 943% de la cartera vencida y en litigio (3.115% al 30 de junio de 2018), siendo este indicador de 547,7% en Mercantil Banco Universal (6.187% al 30 de junio de 2018).

Cartera de Créditos por Segmentos de Negocios Septiembre 2018



Cartera de Créditos Neta

(En miles de Bolívars)



La cartera de créditos por sector de la economía y tasas de interés al 30 de septiembre de 2018 es como sigue:

Actividad	Saldo mantenido		Número de deudores	Número de créditos otorgados	Tasas de interés anual		Base de cálculo
	(En miles de Bolívars)	Mantenido %			Requerido %	interés anual máxima %	
Agraria ^(a)	2.015.766	139,36	28,00	1.555	3.561	13	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2018
Microempresarial	432.784	29,92	3,00	9.457	18.683	24	Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2018
Hipotecaria	1.558	4,38		18.117	18.117	Entre 4,66 y 10,66	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
Turismo ^(c)	5.495	15,46		42	98	11,18 ó 8,18	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
Manufacturera ^(b)	523.245	1.471,62	20,00	465	778	18 ó 16,20	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2017
	<u>2.978.848</u>	<u>1.660,74</u>	<u>51,00</u>				

a) En septiembre de 2017, Mercantil C.A. Banco Universal, adquiere certificado de Participación Bandes 2018 por Bs. 310.193; el cual puede ser imputado a la cartera agraria obligatoria según lo establecido en la Circular N°SIB-II-GGR-GNP-21551 de fecha 13 de octubre de 2017; el monto de la cartera agraria sumando esta inversión asciende a Bs 2.016 millones al 30 de septiembre de 2018.

b) En noviembre de 2016 el Ministerio del Poder Popular para Industrias y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas ratificaron los sectores estratégicos de desarrollo a los cuales deben estar destinados al menos 60% de los recursos de la cartera de créditos manufacturera, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, conjuntas, así como a las empresas estatales cuya actividad principal se encuentre enmarcada en el Clasificador de Actividades Económicas Venezolanas (CAEV).

c) En noviembre de 2013, Mercantil C.A. Banco Universal, adquiere 115.014 acciones a Bs.0.018, Bs. 2.070 el cual es imputable al cumplimiento de la cartera destinada al sector turismo. El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 5.497.481.

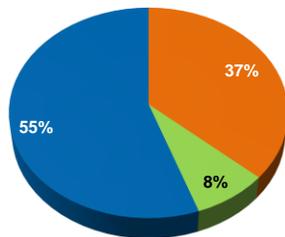
Depósitos

Al cierre del tercer trimestre de 2018, los depósitos alcanzaron Bs. 50.126 millones, lo que representa un aumento de Bs. 47.343 millones (1.701%) respecto al trimestre anterior, cuando se ubicaron en Bs. 2.783 millones.

Respecto al 30 de septiembre de 2017, los depósitos crecieron Bs. 50.086 millones (123.141%).

La composición de las captaciones del público estuvo liderada por los depósitos en cuentas corrientes, los cuales alcanzaron Bs. 22.494 millones, 989% de incremento respecto al trimestre anterior, representando el 44,9% de los recursos captados. Por su parte los depósitos de ahorro se incrementaron Bs. 5.495 millones (1.683%) y los depósitos a plazo Bs. 21.420 millones (548%), en el mismo período.

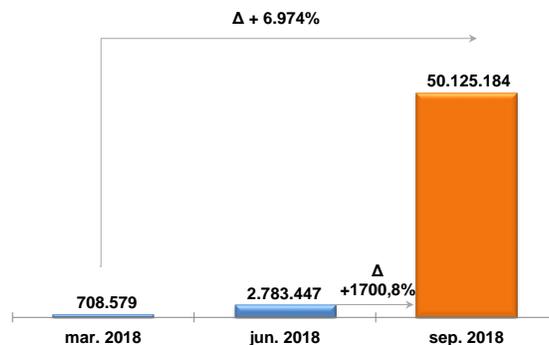
Depósitos por Segmentos de Negocios Septiembre 2018



■ Personas ■ Corporaciones ■ Empresas Medianas y Pequeñas

Depósitos

(En miles de Bolívars)



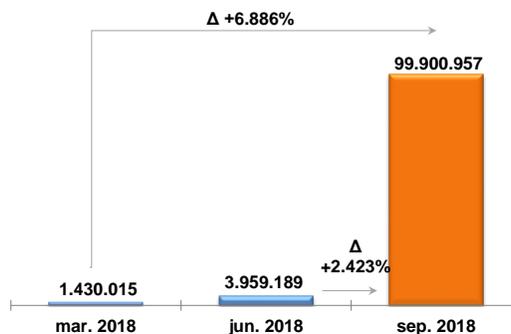
Total Activo

Al cierre del tercer trimestre de 2018 el total activo registro un incremento de 2.423% alcanzando un saldo de Bs. 99.901 millones, superior en Bs. 95.942 millones respecto al trimestre anterior. Este crecimiento se debe al comportamiento de las disponibilidades, inversiones y de la cartera de créditos, los cuales crecieron en Bs. 11.712 millones, Bs. 44.214 millones y Bs 35.075 millones, respectivamente. De esta manera, los activos productivos alcanzan una ponderación de 83,7% sobre el total de activo, superior en Bs. 80.663 millones (2.775%) con relación al trimestre anterior.

Respecto al 30 de septiembre de 2017, los activos crecieron Bs. 99.852 millones, al pasar de Bs. 49 millones a Bs. 99.901 millones.

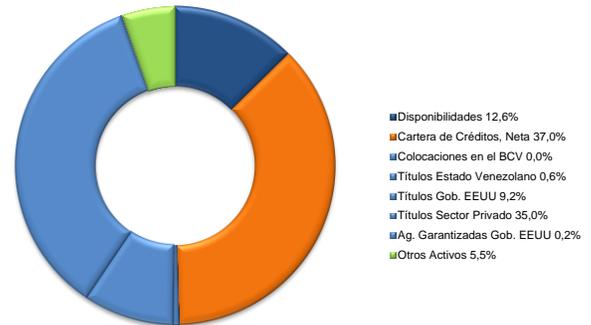
Total Activo Consolidado

(En miles de Bolívars)



La composición del activo total colocó al portafolio de inversión como elemento principal con una participación de 45,0% y la cartera de créditos presenta una participación del 37,0%, mientras que al final del trimestre las disponibilidades alcanzaron una participación de 12,6%.

Distribución de Activos
Total Bs. 99.901 millones
Septiembre 2018



Obligaciones Financieras

Al cierre del tercer trimestre de 2018, las obligaciones financieras alcanzaron Bs. 1.638 millones, superior en Bs. 1.598 millones con respecto al trimestre anterior, respecto al 30 de septiembre de 2017, las obligaciones aumentaron Bs. 1.637 millones.

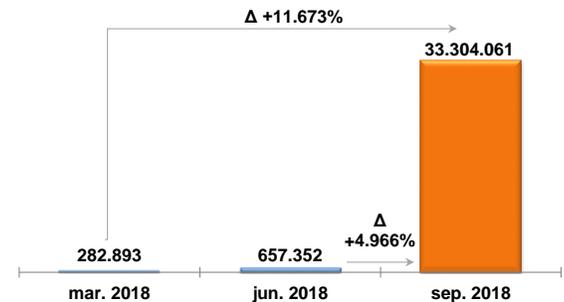
(Expresado en miles de bolívares)	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	1.805	1.452	129
Obligaciones Subordinadas	0	0	11
	1.805	1.452	140
Otros pasivos financieros	1.636.353	38.169	479
	1.638.158	39.621	619

Patrimonio

Al cierre del tercer trimestre de 2018, el patrimonio se ubicó en Bs. 33.304 millones lo que representa un aumento de Bs. 32.647 millones (4.966%) respecto al trimestre anterior cuando alcanzó Bs. 657 millones, respecto al tercer trimestre de 2017 el patrimonio aumentó Bs. 33.301 millones.

La variación en el tercer trimestre de 2018 obedece principalmente a Bs. 3.806 millones de utilidad del trimestre así como Bs. 13.634 millones por el desplazamiento del tipo de cambio de los activos netos de las filiales en el exterior; adicionalmente, este desplazamiento generó un incremento en el valor del portafolio de inversiones originando una mayor ganancia no realizada de Bs. 15.207 millones.

Patrimonio
(En miles de Bolívars)



Índices de Capital

El patrimonio respecto a los activos de Mercantil al 30 de septiembre de 2018 es de 33,3% y sobre los activos ponderados con base en riesgos es de 24,4%, de acuerdo a las normas de la SUNAVAL (5,4% y 10,5% al 30 de septiembre de 2017). Para **Mercantil Banco Universal**, según las normas de SUDEBAN en Venezuela al 30 de septiembre de 2018, el índice de patrimonio sobre activos es de 28,6% y sobre activos ponderados con base en riesgos es de 47,7% (10,9% y 12,2% al 30 de septiembre de 2017).

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

Estructura del Patrimonio Septiembre 2018



- Capital social 0,1%
- Ajuste por traducción de activos netos en filiales en el exterior 41,7%
- Resultados acumulados 12,0%
- Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones 46,2%
- Superávit por revaluación 0,1%

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 2018 alcanzaron Bs. 80.958 millones, superior en 1.722% y en Bs. 80.937 millones al comparar con cierre del trimestre anterior y septiembre de 2017, respectivamente, según el siguiente detalle:

ACTIVOS NETOS TOTALES (En miles bolívares, incluso porcentajes)					
	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	Δ Sep. 18 vs. Jun. 18	Δ Sep. 18 vs. Sep. 17
Fideicomiso	14.714.290	284.358	55	5,1	26.570,2
Fondos Mutuales	834	141	203	0,5	0,3
Corretaje	47.527.321	3.857.030	62	1,1	76.553,2
Asesoría Financiera	10.320.791	188.518	986	5,4	1.046,9
Custodia Títulos Valores	7.498.767	113.906	20.060	6,483	37,283
Total Gestión de Patrimonios Bs.	80.062.003	4.443.953	21.366	1,702	374,617

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 2018 el valor total de los activos de clientes alcanzó Bs. 66.347 millones, superior en 1.471% respecto al cierre del trimestre anterior (Bs. 65.326 millones de aumento respecto al cierre de septiembre de 2017).

Al cierre del tercer trimestre de 2018, el Fideicomiso administra activos por Bs. 14.714 millones, el cual registró un incremento de 5.375% al comparar con el cierre del trimestre anterior. Al 30 de septiembre de 2018, el fideicomiso se ubica en el cuarto lugar entre la banca privada y el séptimo lugar del mercado fiduciario en Venezuela.

Al cierre de septiembre de 2018, Mercantil mantiene su posición de líder en la industria de fondos mutuales en Venezuela. Los activos administrados a través de Fondos Mutuales aumentaron 493,2% y 310,4% al comparar con el cierre del trimestre anterior y septiembre de 2017, respectivamente, ubicándose en Bs. 0,8 millones.

Resumen de desempeño de Subsidiarias bajo sus Normas Contables Regulatorias

Mercantil Banco Universal

El activo total de Mercantil Banco Universal creció Bs. 16.632 millones (689,1%) respecto a junio de 2018. Durante el tercer trimestre de 2018 la cartera de créditos neta aumentó Bs. 7.391 millones (515,6%) y las captaciones del público se incrementaron en Bs. 11.162 millones (526,9%) alcanzando la cifra de Bs. 8.825 millones y Bs. 13.281 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 0,4%, en comparación de 2,7% del sistema financiero venezolano. La provisión para la cartera representa una cobertura de 547,7% de la cartera vencida y en litigio (6.187,1% al 30 de junio de 2018).

Los activos por empleados en Venezuela pasaron de Bs. 0,01 millón en el 2017 a Bs. 4,4 millones en el 2018.

Mercantil ocupa el primer lugar del sistema financiero privado venezolano en créditos destinados al sector manufactura y agrario con una participación de mercado del 21,0% y 23,6%, respectivamente. En los créditos destinados al sector turismo y microcréditos ocupa el segundo lugar con una participación de mercado del 9,0% y 17,0%, respectivamente. Mercantil es el segundo banco en Venezuela en depósitos de ahorro con una participación de mercado de 10,1%.

El patrimonio creció Bs. 3.755 millones (271,6%) respecto al trimestre anterior, para alcanzar Bs. 3.893 millones. Este aumento incluye principalmente el resultado neto del trimestre de Bs. 117 millones, por el aumento de Bs. 3.642 millones producto de las fluctuaciones cambiarias registradas en el patrimonio, entre otros. Al 30 de septiembre de 2018, el índice de patrimonio sobre activos es de 28,6% (mínimo requerido 7%) y sobre activos ponderados con base en riesgos según las normas de la SUDEBAN en Venezuela es de 47,7% (mínimo requerido 11%).

En el tercer trimestre de 2018, el resultado neto de Bs. 117 millones representó un aumento de Bs. 116,5 millones respecto al tercer trimestre de 2017 principalmente por el incremento de Bs. 650 millones en el margen financiero bruto producto del crecimiento de los activos y pasivos financieros, Bs. 195 millones en ingresos netos por comisiones por el uso de tarjetas de créditos y débito, así como otras comisiones por operaciones de clientes, Bs. 122 millones en el gasto de provisión para la cartera de créditos, aumentos de Bs. 555 millones en los gastos de personal y operativos, Bs. 9 millones en los aportes a organismos reguladores y aumento de Bs. 44 millones de gasto de impuesto sobre la renta.

La compañía ha efectuado importantes esfuerzos para adaptar su estructura organizativa y operacional al entorno actual.

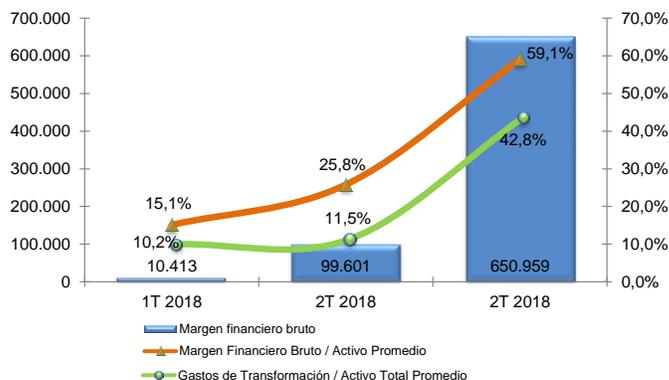
Mercantil C.A., Banco Universal Consolidado (En miles de bolívares)

	Sep. 2018	Jun. 2018	Sep. 2017
Total Activo	19.045.613	2.413.706	45.285
Portafolio de Inversiones	1.688.382	54.171	2.819
Cartera de Créditos, neta	8.824.806	1.433.484	20.768
Depósitos	13.280.553	2.118.452	40.571
Patrimonio	3.893.395	138.274	2.081
Resultado Neto del Trimestre	116.937	29.044	388
Resultado Neto de 9 meses	148.320		590

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

Evolución del Margen Financiero

(En miles de bolívares, excepto porcentajes)



Mercantil Seguros

En el tercer trimestre de 2018, **la recaudación de primas** se ubicó en Bs. 404 millones, superior en Bs. 382 millones al cierre del tercer trimestre de 2017, cuando alcanzó Bs. 22 millones. Al cierre del 30 de junio 2018, Mercantil Seguros se ubicó en la tercera posición entre las empresas de seguros del país en términos de primas netas cobradas, con una participación de mercado del 9,6%.

La prima neta cobrada por empleados en Venezuela pasó de Bs. 0,8 miles en el 2017 a Bs. 644 miles en el 2018.

Las cuentas del activo totalizaron para el 30 de septiembre de 2018, Bs. 1.444 millones, lo que representa un aumento del 995% en comparación con el cierre de junio de 2018. El patrimonio de la empresa se ubicó en Bs. 489 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 2018, **el portafolio de inversiones** de la compañía asciende a Bs. 1.125 millones, superior en 840% al trimestre anterior. Así, el total de las Inversiones aptas para la representación de las Reservas Técnicas, alcanzaron Bs. 277 millones (Bs. 214 millones superior en relación con el trimestre anterior y Bs. 276 millones superior al cierre de septiembre de 2017), manteniéndose niveles de liquidez que permiten satisfacer ampliamente los compromisos con asegurados, asesores de seguros y reaseguradores.

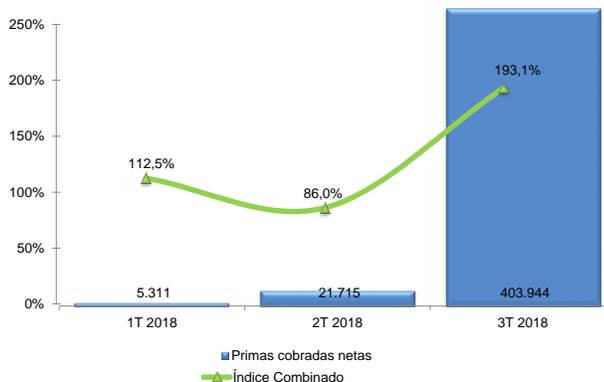
En el tercer trimestre de 2018, el resultado técnico cerró en Bs. 24 millones negativos, con un índice combinado¹ de 193,1%. **El resultado neto** del tercer trimestre de 2018 asciende a Bs. 57 millones. El índice de siniestros incurridos respecto a primas devengadas se ubicó en 119,1% (62,4% en el 2017).

Mercantil Seguros C.A. (En miles de bolívares)

	Sep. 2018	Jun. 2018	Sep. 2017
Total Activo	1.444.132	131.912	2.225
Inversiones Aptas Reservas Técnicas	276.673	62.212	814
Inversiones No Aptas Reservas Técnicas	848.803	57.524	1.005
Patrimonio	489.135	103.121	946
Resultado Neto del Trimestre	57.684	(684)	168
Resultado Neto de 9 Meses	48.484		294
Primas Cobradas en el Trimestre	403.944	21.715	679
Primas Cobradas en 9 Meses	430.971		1.524

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

Primas Cobradas Netas e Índice Combinado¹ (En miles de bolívares, excepto porcentajes)



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

Otras filiales de Mercantil Servicios Financieros

Entre sus filiales Mercantil cuenta con una casa de bolsa, una sociedad administradora de fondos mutuales y carteras de inversión, adicionalmente, cuenta con otros bancos en el exterior y otras filiales no financieras en Venezuela, a continuación, un resumen de las actividades de dichas filiales:

Suiza

- Mercantil Bank (Schweiz) AG, Las actividades se iniciaron en 1988 con el nombre de BMS Finanz AG. Se cumplieron funciones de banca corresponsal y se facilitó el comercio internacional, doce años después, en el 2000, las autoridades suizas le otorgaron la licencia para operar como banco e intermediario de valores bajo el nombre de Banco Mercantil (Schweiz) AG. Se orientó, entonces, a desarrollar los servicios de banca personal, privada y corporativa. En el 2012, dirigió sus actividades exclusivamente hacia la banca privada y el manejo de patrimonio, siempre cumpliendo con los estándares internacionales. Al cierre de septiembre de 2018, alcanzó un total de activos de US\$ 152 millones y los activos de terceros se ubicaron US\$ 485 millones, el resultado neto del tercer trimestre del 2018 fue de US\$ 0,4 millones.

Panamá

Mercantil en los últimos cinco años ha desarrollado una oferta integral de servicios financieros y ha incursionado en las áreas de seguros y gestión de patrimonios en Panamá .

- Mercantil Banco, S.A. comenzó sus actividades de banca en 1977 con una licencia internacional bajo la denominación de Banco del Centro. En el 2008 recibió autorización para operar con licencia general y cambió su nombre a Mercantil Bank (Panamá) e inició un proceso de expansión, en los últimos cinco años ha desarrollado una oferta integral de servicios financieros y ha incursionado en las áreas de seguros y gestión de patrimonios. Al 30 de septiembre de 2018 posee un total de activos de US\$ 494 millones, 8,0% superior respecto al cierre de junio de 2018. La cartera de créditos neta alcanzó US\$ 352 millones, 9,0% superior al cierre del trimestre anterior. Los depósitos crecieron US\$ 29 millones con respecto al cierre del trimestre anterior para alcanzar US\$ 436 millones al cierre de septiembre de 2018. El resultado neto del tercer trimestre del 2018 se ubicó US\$ 2,4 millones, superior en 575,1% al resultado obtenido en el mismo periodo del año anterior.
- Mercantil Seguros y Reaseguros, al 30 de septiembre de 2018 posee un total de activos de US\$ 71 millones, 9,4% superior respecto al cierre de junio 2018. El portafolio de inversiones alcanzó US\$ 56 millones, lo representa un aumento de 13,4% respecto al trimestre anterior. El patrimonio se ubicó en US\$ 48 millones 10,0% superior al cierre de junio de 2018. El resultado neto del tercer trimestre del 2018 se ubicó US\$ 3,7 millones, similar al resultado neto obtenido en el mismo periodo del año anterior.

Venezuela

- Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. nació en Venezuela y realiza actividades de corretaje (compra/venta de títulos valores) y de asesoría financiera el mercado de valores. Al 30 de septiembre de 2018 alcanzó activos totales por Bs. 60 millones, lo que representa un aumento de 722% en comparación con el 30 de junio de 2018. Esta variación se ve reflejada principalmente en el portafolio de inversiones, las cuales aumentaron 425% con respecto al trimestre anterior para ubicarse en Bs. 36 millones al 30 de septiembre de 2018. El resultado del tercer trimestre del 2018 se ubicó en Bs. 6 millones.
- Mercantil Inversiones y Valores agrupa empresas no financieras de Mercantil, tales como Servibien, Almacenadora Mercantil y otras con diversas inversiones en títulos valores. Al 30 de septiembre de 2018, Mercantil Inversiones y Valores C.A. a nivel consolidado poseía activos y patrimonio por Bs. 30 millones cada uno.

Eventos Corporativos

Asamblea de accionistas

En septiembre de 2018 se llevó a cabo a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Mercantil donde se aprobaron los estados financieros al 30 de junio de 2018, se aprobó la Trigésima Octava Fase del Programa de Recompra de Acciones de la Compañía y se autorizó a la Junta Directiva para la Emisión y Colocación de Obligaciones y/o de Papeles Comerciales.

Nuevas Medidas Anunciadas en el Entorno Financiero

La Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) emitió:

- Normas relativas al incremento del límite para el financiamiento mediante tarjetas de crédito (TDC), fijando como límite máximo la cantidad de 4.166.666 UT.
- Instrucción para presentar la información de todos los instrumentos de captación y colocación en la unidad de cuenta "Petro".
- Medidas para la protección de clientes por operaciones realizadas a través de la Banca por Internet fuera del país, informando a los clientes que en caso de viajar fuera del territorio nacional y de requerir hacer uso o movilizar sus instrumentos financieros bajo cualquier tipo de operación, tendrán que notificarlo previamente, indicando el lugar o lugares de destino y el período del viaje e identificar las transacciones u operaciones realizadas desde Direcciones IP (Internet Protocol) ubicadas fuera del país.

El Banco Central de Venezuela (BCV) estableció:

- El Convenio Cambiario N° 1, mediante el cual establece la libre convertibilidad de la moneda en todo el territorio nacional, siendo el BCV quien centralizará la compra y venta de divisas y moneda extranjera (ME) del sector público y de la actividad exportadora del sector privado, con la existencia de un tipo de cambio único flotante producto de las operaciones de compraventa de ME efectuada por los particulares a través del Sistema de Mercado Cambiario. El presente Convenio deroga todas las disposiciones vigentes en esta materia y cualquier otra que colide con lo dispuesto en el mismo.
- Mantener un encaje especial, adicional al encaje ordinario según lo dispuesto en la Res. Nro. 14-03-02 de fecha 13/03/2014, igual al 100% sobre el incremento de las reservas bancarias excedentes al cierre del 31/08/2018, el cual estará vigente desde el día 03/09/18.
- Convocatoria para la Colocación N° 3 del instrumento "Título de Ahorro Oro Soberano", en sus presentaciones de 1,5 g. y 2,5 g.

La Presidencia de la República emitió los siguientes Decretos:

- Decreto mediante el cual se establece que a partir del 20 de agosto de 2018, se reexpresa la unidad del sistema monetario de la República en el equivalente a Bs. 100.000 actuales.
- Decreto mediante el cual se establece que la alícuota impositiva general de Impuesto al Valor Agregado (IVA) a aplicarse en el ejercicio fiscal restante del 2018 y todo el ejercicio fiscal 2019 será de dieciséis por ciento (16%).

La Asamblea Nacional Constituyente emitió los siguientes Decretos:

- Decreto mediante el cual se establece la Derogatoria del Régimen Cambiario y sus Ilícitos, con el propósito de otorgar a los particulares, tanto personas naturales como jurídicas, nacionales o extranjeras, las más amplias garantías para el desempeño de su mejor participación en el modelo de desarrollo socio-económico productivo del país. A partir de la entrada en vigencia se deroga el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley del Régimen Cambiario y sus Ilícitos; el artículo 138 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley del Banco Central de Venezuela en lo que concierne exclusivamente al ilícito referido a la actividad de negociación y comercio de divisas en el país; y todas aquellas disposiciones normativas en cuanto colidan con lo establecido en este Decreto Constituyente.
- Decreto Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras (IGTF), donde la alícuota de este impuesto podrá ser modificada por el Ejecutivo Nacional y estará comprendida de un límite mínimo 0% hasta un máximo de 2%. El Ejecutivo Nacional estableció la alícuota de este impuesto en 1% (antes 0,75%).
- Decreto que reforma la Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el cual estará vigente a partir del 1° de octubre de 2018, donde se excluyen de la lista de los bienes exentos del impuesto, la venta de los combustibles derivados de hidrocarburos, así como los insumos y aditivos destinados al mejoramiento de la calidad de la gasolina; el servicio de transporte de mercancías está exento del impuesto previsto en la Norma y se fija únicamente en dólares (antes también en UT), el valor referencial de todos los bienes considerados de consumo suntuario gravados con la alícuota adicional del 15%.
- Decreto que establece el régimen temporal de pago de anticipo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto sobre la Renta (ISLR) para los sujetos pasivos calificados como especiales, vigente a partir del 01/09/18, donde el anticipo del pago de ISLR estará comprendido entre un límite mínimo de 0,5% y un máximo de 2% y se fija en 2% el porcentaje de los anticipos del ISLR para las instituciones financieras.

SENIAT emitió Gaceta Oficial con ajuste de la Unidad Tributaria

Se fija el nuevo monto de la Unidad Tributaria (UT) en Bs.S 17, vigente a partir del 11/09/2018. El referido valor sólo puede ser utilizado como unidad de medida para la determinación de tributos nacionales cuya recaudación y control sean competencia del SENIAT, no pudiendo ser utilizada por otros órganos y entes del poder público para la determinación de beneficios laborales o tasa y contribuciones especiales derivados de los servicios que prestan.

Ministerio del Poder Popular de Economía y Finanzas publicó Resolución que rige la cartera dirigida al sector Manufacturero.

Se fijan las bases, condiciones, términos y porcentajes mínimos obligatorios de la Cartera de Crédito dirigida al sector manufacturero durante el Ejercicio Económico 2018. Los bancos destinarán un monto no menor al 30% (antes 10%) sobre la cartera de crédito bruta al cierre del año anterior, para el financiamiento de las actividades vinculadas directamente al proceso productivo de las operaciones y proyectos de carácter manufacturero, así como aquellas actividades consideradas de carácter estratégico previstas en esta Resolución.

Entorno Financiero de Panamá

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) comunicó:

- La emisión del Acuerdo 09-2018 que modifica el Artículo 2 del Acuerdo 04-2008 (Liquidez legal) referente a las responsabilidades de la Junta Directiva. Igualmente, deroga el Artículo 3 del Acuerdo 04-2008 el cual se refería al Manual de Valoración del Riesgo Liquidez.
- Ha decidido mantener el porcentaje de los abonos y obligaciones establecido en la Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0003-2014, de 28 de enero de 2014. No más del treinta por ciento (30%) de los activos líquidos utilizados para el cálculo del índice de liquidez podrá consistir en abonos de obligaciones (entendiéndose obligaciones por préstamos) que sean pagaderos dentro de los ciento ochenta y seis (186) días calendarios contados a partir del informe de liquidez, los cuales deben estar clasificados en la categoría normal.

ANEXO I

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 y operación discontinua

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 3. Se presenta como una operación discontinua el activo neto de Mercantil Bank Holding Corporation dado que sus acciones se entregaron en dividendos en diciembre de 2017, el cual fue pagado en abril de 2018.

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 III.

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 registradas con posterioridad en los resultados cuando la SUDEBAN lo autorice.

ANEXO II

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

	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	Sep. 18 vs Jun. 18 Bolívares	%	Sep. 18 vs Sep. 17 Bolívares	%
Disponibilidades	12.626.591	914.925	20.130	11.711.666	1,3	12.606.461	62,6
Portafolio de inversiones	44.956.042	741.779	3.324	44.214.263	6,0	44.952.718	1.352,4
Activos financieros directos	252.385	6.924	52	245.461	3,5	252.333	485,4
Cartera de créditos	37.008.282	1.933.029	21.361	35.075.253	1,8	36.986.921	173,2
Otros activos	5.057.657	362.531	4.080	4.695.126	1,3	5.053.577	123,9
Total activo	99.900.957	3.959.189	48.947	95.941.768	2,4	99.852.010	204,0
Depósitos	50.126.184	2.783.447	40.673	47.342.737	1,7	50.085.511	123,1
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	1.805	1.452	129	353	0,0	1.676	1,3
Pasivos financieros	1.636.353	38.169	479	1.598.184	4,2	1.635.874	341,2
Otros pasivos	14.829.717	478.654	5.028	14.351.063	3,0	14.824.689	294,8
Total pasivo	66.594.059	3.301.722	46.310	63.292.337	1,9	66.547.749	143,7
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	2.837	115	1	2.722	2,4	2.836	191,2
Patrimonio	33.304.061	657.352	2.635	32.646.709	5,0	33.301.426	1.263,6
Total pasivo y patrimonio	99.900.957	3.959.189	48.947	95.941.768	2,4	99.852.010	204,0

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

	Trimestres Finalizados en				9 meses Finalizados en			
	Sep. 2018	Sep. 2017	Bolívares	%	Sep. 2018	Sep. 2017	Bolívares	%
Ingresos financieros	1.069.298	1.557	1.067.741	68,6	1.195.963	2.773	1.193.190	43,0
Gastos financieros	208.833	197	208.636	106,1	220.673	408	220.265	53,9
Margen financiero bruto	860.465	1.360	859.105	63,2	975.290	2.364	972.926	41,1
Provisión para Cartera de Créditos	97.880	220	97.660	44,3	131.547	402	131.145	32,7
Margen financiero neto	762.585	1.140	761.445	66,8	843.743	1.963	841.780	42,9
Comisiones y otros ingresos	6.083.574	619	6.082.955	982,0	6.267.156	1.082	6.266.074	579,0
Primas de Seguros. Netas de Siniestros	89.018	77	88.941	116,1	96.506	208	96.298	46,3
Resultado en operación financiera	6.935.177	1.836	6.933.341	377,6	7.207.405	3.253	7.204.152	221,4
Total gastos operativos	2.866.962	1.195	2.865.767	239,8	2.967.060	2.327	2.964.733	127,4
Resultados en operaciones antes de impuestos	4.068.215	641	4.067.574	634,8	4.240.345	926	4.239.419	457,8
Total Impuesto Corriente y Diferido	264.499	299	264.200	88,3	309.877	384	309.493	80,5
Intereses minoritarios	2.124	0	2.124	949,2	2.195	0	2.195	2.131,0
Operación discontinua	0	2	(2)	(0,1)	0	3	(3)	(0,1)
Resultado neto	3.805.840	343	3.805.497	1.108,0	3.932.663	545	3.932.118	721,6

ANEXO II

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

	Trimestres finalizados en		9 meses finalizados en	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES				
Operación continua	3.805.840	341	3.932.665	542
Operación discontinua	-	2	0	3
Resultado neto	3.805.840	343	3.932.665	545
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	1.031.994	2.134	6.632.804	3.715
Flujo de efectivo por actividades de inversión	(5.522.859)	(10.091)	(5.768.320)	(17.547)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	9.955.771	17.287	9.955.771	118
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES¹				
Aumento neto del período	5.464.906	9.329	5.464.906	14.245
Resultado por efecto del diferencial cambiario en el efectivo	7.595.955	0	7.595.955	0
Al principio del período	921.347	10.936	921.347	6.020
Al final del período	13.982.208	20.265	13.982.208	20.265

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

	2017		2018	
	Tercer Trimestre	Segundo Trimestre	Tercer Trimestre	
Saldo inicial	2.298	283.893	657.352	
Utilidad del Período	343	85.044	3.805.840	
Remediación por planes de beneficios al personal	0	246	0	
Recompras de acciones	(8)	(416)	0	
Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones	2	86.209	15.206.748	
Revaluación de bienes de uso	0	98.610	0	
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(0)	103.765	13.634.121	
Saldo final	2.635	657.352	33.304.061	

¹ Incluye Disponibilidades e Inversiones en depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días.

ANEXO III

Evolución de la Acción

Resultado Neto en miles de Bolívares

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

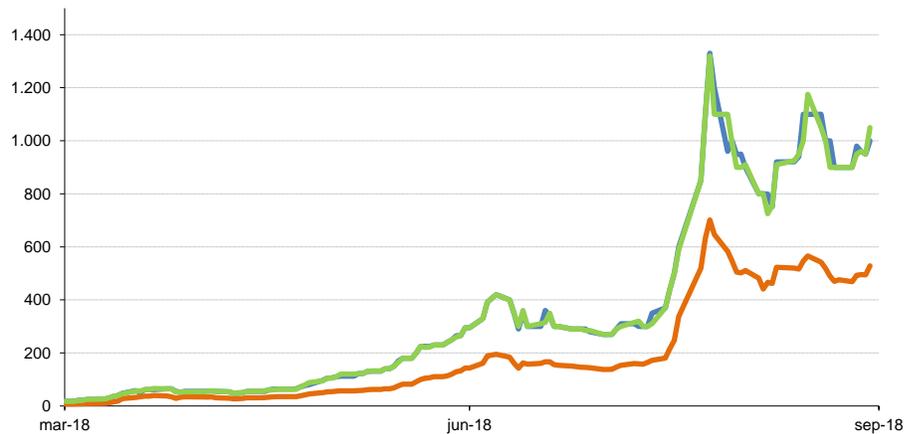
Total de acciones en circulación ponderadas

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

	Trimestres Finalizados en		9 meses Finalizados en	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Resultado Neto en miles de Bolívares	3.805.840	343	3.932.665	545
Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas)	60.880.929	60.880.929		
Valor de mercado	1.000	1,5		
Volumen diario de acciones promedio negociado	2.111	3.986	1.844	5.046
Valor de mercado / valor según libros por acción	3,1	73,5		
Valor de mercado / utilidad neta del período por acción	26,8	550,0	26,0	346,7
Nro. de acciones comunes emitidas en circulación (Emitidas menos recompradas)	43.880.032	43.880.032		
Valor de mercado	1.050	1,85		
Volumen diario de acciones promedio negociado	2.964	6.736	3.302	4.851
Valor de mercado / valor según libros por acción	3,3	73,5		
Valor de mercado / utilidad neta del período por acción	28,2	550,0	27,3	346,7
Valor según libros por acción en Bs. (Patrimonio / acciones en circulación) ¹	317,9	0,03		
Total de acciones en circulación ponderadas	102.100.056	102.105.393	102.100.373	102.106.682
Resultado neto del ejercicio por acción (Resultado neto/acciones promedio ponderadas)	37,3	0,003	38,5	0,005

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

Precio MVZ/A Precio MVZ/B IBVC Normalizado



¹ Acciones emitidas menos acciones recompradas.

ANEXO III

Resumen de indicadores Financieros

	Trimestres Finalizados en		9 meses Finalizados en	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
<u>Indicadores de Intermediación:</u>				
Cartera de Créditos Bruta / Depósitos	75,5%	54,0%		
<u>Indicadores de Rendimiento:</u>				
Margen Financiero Bruto / Activos Financieros Promedios	20,3%	39,6%	10,8%	27,1%
Comisiones y Otros Ingresos / Ingresos Totales	87,8%	33,8%	87,2%	31,3%
Resultado Neto del Ejercicio / Activo Promedio (ROA)	72,2%	5,3%	36,7%	3,4%
Resultado Neto del Ejercicio / Patrimonio Promedio (ROE)	226,2%	94,7%	115,0%	61,2%
<u>Indicadores de eficiencia:</u>				
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	54,0%	16,9%	27,5%	12,4%
Gastos Operativos / Ingresos Totales	40,5%	52,8%	40,3%	58,7%
<u>Indicadores de liquidez:</u>				
Disponibilidades / Depósitos	25,2%	49,5%		
Disponibilidades e Inversiones / Depósitos	114,1%	57,7%		
<u>Indicadores de calidad de cartera de créditos:</u>				
Cartera de Créditos Vencida y en Litigio / Cartera de Créditos Bruta	0,2%	0,2%		
Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Vencida y en Litigio	943,4%	1.273,5%		
Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	2,2%	2,7%		
<u>Indicadores de suficiencia patrimonial:</u>				
Patrimonio / Activos	33,3%	5,4%		
SUNAVAL-Patrimonio/Activos ponderados por factor de riesgo (Mínimo regulatorio 8%)	24,4%	10,5%		
<u>Número de empleados</u>				
Empleados en Venezuela	5.025	6.472		
Empleados en el exterior	156	1.092		
<u>Red de Distribución</u>				
Oficinas en Venezuela	254	264		
Bancarias	238	240		
Seguros	16	24		
Oficinas en el Exterior	10	33		
Oficinas de Representación	3	4		
Número de cajeros automáticos (ATM)	931	1.094		
Número de puntos de venta (POS)	53.972	50.793		
Canal Mercantil Aliado:				
Taquillas	-	-		
Comercios	217	216		
<u>Tipos de Cambio</u>				
Tasa de cambio al cierre Bs./US\$ 1 (Controlado desde febrero 2003)	62,0146	9,975		
Tasa de cambio promedio Bs./US\$ 1	41,5585	9,975	14,2431	9,975

ANEXO IV

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

	△		△				
	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	Sep. 18 vs. Jun. 18	Sep. 18 vs. Sep. 17		
				Bolívares	%	Bolívares	%
RESUMEN DEL BALANCE GENERAL							
ACTIVO							
Disponibilidades	7.482.127	820.013	19.983	6.662.114	0,8	7.462.143	37,3
Cartera de Inversiones	1.688.382	54.171	2.819	1.634.211	3,0	1.685.563	59,8
Cartera de Créditos. Neta	8.824.806	1.433.484	20.768	7.391.322	0,5	8.804.038	42,4
Bienes de Uso y Otros Activos	1.050.298	106.038	1.714	944.260	0,9	1.048.584	61,2
TOTAL ACTIVO	19.045.613	2.413.706	45.285	16.631.907	0,7	19.000.328	42,0
PASIVO Y PATRIMONIO							
Depósitos	13.280.553	2.118.452	40.571	11.162.101	0,5	13.239.982	32,6
Pasivos Financieros y Otros Pasivos	1.871.665	156.980	2.633	1.714.686	1,1	1.869.033	71,0
TOTAL PASIVO	15.152.218	2.275.432	43.204	12.876.786	0,6	15.109.014	35,0
PATRIMONIO	3.893.395	138.274	2.081	3.755.121	2,7	3.891.314	187,0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.045.613	2.413.706	45.285	16.631.907	0,7	19.000.328	42,0

	Trimestres Finalizados en				9 meses Finalizados en			
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	△		Septiembre 2018	Septiembre 2017	△	
			Bolívares	%			Bolívares	%
RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos Financieros	672.924	1.558	671.366	43,1	787.818	2.783	785.035	28,2
Gastos Financieros	21.965	186	21.780	11,7	26.846	398	26.448	6,7
Margen Financiero Bruto	650.959	1.372	649.587	47,3	760.973	2.385	758.587	31,8
Provisión para Cartera de Créditos	122.019	221	121.799	55,2	155.779	402	155.377	38,6
Margen Financiero Neto	528.940	1.152	527.788	45,8	605.193	1.983	603.210	30,4
Comisiones y Otros Ingresos	195.983	575	195.409	34,0	232.373	989	231.384	23,4
Resultado en Operación Financiera	724.923	1.726	723.197	41,9	837.566	2.972	834.594	28,1
Gastos Operativos	564.097	1.034	563.063	54,4	629.341	1.987	627.354	31,6
Resultado antes de Impuestos	160.825	692	160.133	23,1	208.225	985	207.240	21,0
Impuestos	43.888	304	43.584	14,3	59.906	396	59.510	15,0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	116.937	388	116.549	30,0	148.320	590	147.730	25,1

Mercantil Banco Universal

Indicadores¹ sobre Estados Financieros Consolidados

	Promedios del Sistema ²	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Margen financiero bruto / activos promedios	9,4%	31,7%	16,0%
Resultado neto del ejercicio / activo promedio (ROA) ²	4,5%	6,0%	4,2%
Resultado neto del ejercicio / patrimonio promedio (ROE) ²	19,2%	31,9%	79,6%
Créditos vencidos y en litigio / créditos totales	2,7%	0,4%	0,2%
Provisión para cartera de créditos / créditos vencidos y en litigio	158,3%	547,7%	1.375,2%
Provisión para cartera de créditos / créditos totales	4,3%	2,0%	2,7%
Gastos de transformación / total activo promedio	5,1%	22,8%	9,6%
Patrimonio / activos	23,2%	20,4%	4,6%
Patrimonio / activos menos inversiones del estado	N.D.	28,6%	10,9%
Patrimonio / activos ponderados con base en riesgos	N.D.	47,7%	12,2%

¹ Consolidado.

² Con base en cifras anualizadas.

N.D.: No disponible

ANEXO V

MERCANTIL SEGUROS Según normas de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora Estados Financieros Consolidados no Auditados (En miles de bolívares, incluso porcentajes)

	△		△				
	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017	Sep. 18 vs. Jun. 18 Bolívares	%	Sep. 18 vs. Sep. 17 2018	2018
RESUMEN DEL BALANCE GENERAL							
ACTIVO							
Inversiones Aptas Reservas Técnicas	276.673	62.212	814	214.461	0,3	275.859	33,9
Inversiones No Aptas Reservas Técnicas	848.803	57.524	1.005	791.279	1,4	847.798	84,4
Otros Activos	318.657	12.176	407	306.481	2,5	318.251	78,3
TOTAL ACTIVO	1.444.132	131.912	2.225	1.312.221	1,0	1.441.907	64,8
PASIVO Y PATRIMONIO							
Reservas Técnicas	110.812	12.030	773	98.782	0,8	110.038	14,2
Otras provisiones y otros pasivos	844.185	16.760	506	827.425	4,9	843.680	166,6
TOTAL PASIVO	954.997	28.790	1.280	926.207	3,2	953.718	74,5
PATRIMONIO	489.135	103.121	946	386.014	0,4	488.189	51,6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.444.132	131.912	2.225	1.312.221	1,0	1.441.907	64,8

	Trimestres Finalizados en				9 meses Finalizados en			
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Bolívares	%	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Bolívares	%
RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS								
Primas Devengadas Cobradas	45.172	517	44.655	8,6	45.268	1.159	44.108	3,8
Siniestros Incurridos	(42.535)	(323)	(42.213)	13,1	(46.989)	(726)	(46.263)	6,4
Comisiones y Gastos de Adquisición	23.872	(80)	23.952	(29,8)	23.363	(177)	23.540	(13,3)
Gastos de Administración	(25.336)	(71)	(25.266)	35,7	(27.527)	(151)	(27.377)	18,2
Aportes y contribuciones	(24.975)	(44)	(24.931)	56,7	(26.528)	(99)	(26.428)	26,6
Resultado Técnico	(23.803)	(1)	(23.802)	3.607,2	(32.414)	6	(32.420)	(518,7)
Ingreso de Inversiones	(5.423)	199	(5.623)	(2,8)	(3.050)	209	(3.259)	(1,6)
Utilidades Cambiarias	117.716	4	117.712	2.940,3	115.065	123	114.942	93,5
Impuestos y Contribuciones	(1.521)	(5)	(1.516)	29,1	(1.636)	(11)	(1.625)	14,5
Contratos de exceso de pérdida	(29.284)	(29)	(29.255)	99,7	(29.481)	(33)	(29.448)	89,5
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	57.684	168	57.516	34,2	48.484	294	48.190	16,4

Mercantil Seguros Indicadores

(En miles de bolívares, excepto porcentajes y número de asegurados)

	Trimestres Finalizados en		9 meses Finalizados en	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Primas Cobradas Netas	403.944	679	430.971	1.524
Participación en el Mercado ³	9,6%	8,1%		
Patrimonio / Total Activo	29,5%	42,5%		
Siniestros Incurridos / Primas Devengadas	119,1%	62,4%	103,8%	62,6%
Comisiones y Gastos Adquisición / Primas Devengadas	(66,8)%	15,5%	(51,6)%	15,3%
Gastos Administrativos / Primas Devengadas	70,9%	13,7%	60,8%	13,0%
Índice Combinado (%) ¹	193,1%	100,1%	171,6%	99,5%
Número de Asegurados ²	1.769.717	2.125.770		

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

² En números completos

³ Participación de mercado al 30 de junio de 2018