





## **Informe Primer Semestre 2017**

### **Contenido**

Presentación	3
Indicadores Relevantes	4
Junta Directiva y Administración	5
Convocatoria Asamblea General Ordinaria	6
Informe de la Junta Directiva	7
Estados Financieros Consolidados con Sucursales en el Exterior	22
Informe de los Comisarios	23
Estados Financieros	24
Entorno Económico	27
Análisis de Resultados Consolidados	29
Direcciones Corporativas y Oficinas Internacionales	36



Mercantil, C.A., Banco Universal es una institución líder en el sistema financiero venezolano con activos consolidados de Bs. 2.560.275 millones, un patrimonio de Bs. 150.567 millones y más de 5.000 trabajadores. Es subsidiaria de Mercantil Servicios Financieros, la primera y más completa empresa de servicios financieros en Venezuela con presencia en nueve países en América y Europa.

Con 92 años de actividad financiera, Mercantil, C.A., Banco Universal cuenta, para el 30 de junio de 2017, con más de cinco millones de clientes que utilizan sus productos y servicios a través de una red de canales compuesta por 240 oficinas a nivel nacional, 1.090 cajeros automáticos, de los cuales 171 son cajeros multifuncionales y más de 60.000 puntos de venta, que incluyen puntos de venta físicos, merchant y de comercio electrónico; además dispone para sus clientes acceso a todos los servicios de 24 horas a través de la banca telefónica, móvil celular e Internet. Adicionalmente, cuenta con la red Mercantil Aliado destinada a la bancarización de las Grandes Mayorías, que dispone de 247 puntos de atención entre taquillas y comercios corresponsales distribuidos en comunidades de diferentes estados del país. La plataforma tecnológica realizó durante el primer semestre de 2017, a través de sus diferentes canales electrónicos, un total de 682 millones de transacciones.

Desde su fundación en 1925, participa mediante el financiamiento al comercio y los servicios, la construcción, la agricultura, el turismo y la manufactura en Venezuela. Además, mantiene productos y facilidades de crédito para personas naturales con destino a la adquisición de vehículos y viviendas. Mercantil, C.A., Banco Universal es emisor de las tarjetas de crédito Visa, Mastercard y Diners Club y cuenta con una sucursal en Curazao y oficinas de representación ubicadas en Bogotá, Lima y Sao Paulo.

En forma directa y a través de la Fundación Mercantil, desarrolla una importante labor de apoyo a diferentes instituciones de la comunidad, especialmente al sector educativo, ratificando su permanente compromiso social con el país.

La misión de Mercantil, C.A., Banco Universal es "Satisfacer las necesidades de los clientes mediante la prestación de excelentes productos y servicios financieros, así como las aspiraciones de sus trabajadores, apoyando el fortalecimiento de las comunidades donde actúa y agregando valor a sus accionistas permanentemente con sentido de largo plazo".

A través de los años, Mercantil, C.A., Banco Universal ha desarrollado un conjunto de principios y valores que conforman su Cultura la cual ha permanecido inalterable y es un referente de su comportamiento empresarial y de sus trabajadores.

# Indicadores Relevantes

## Resultados Consolidados con Sucursales en el Exterior

(En miles de Bs. excepto porcentajes y otros indicadores)

Año finalizado	Junio 30 2017 bolívares	Diciembre 31 2016 bolívares	Junio 30 2016 bolívares	Diciembre 31 2015 bolívares	Junio 30 2015 bolívares
<b>Balance General <sup>(1)</sup></b>					
Total Activo	2.560.275.329	1.334.641.402	697.813.678	551.102.948	382.840.865
Cartera de créditos (neta)	1.243.159.096	595.301.690	389.921.946	307.411.935	214.848.791
Captaciones del público	2.317.182.661	1.226.342.085	631.330.107	497.141.013	342.964.955
Patrimonio	150.567.108	61.349.302	45.879.966	37.339.031	28.176.012
<b>Cuentas de Resultados <sup>(2)</sup></b>					
Margen financiero bruto	101.315.299	52.732.413	32.449.967	23.627.349	15.885.049
Margen de intermediación financiera	103.918.792	57.644.273	34.401.142	25.120.738	17.141.818
Gastos de transformación	72.709.064	39.005.013	22.894.768	13.776.506	8.259.081
Resultado bruto antes de impuesto	29.328.115	16.692.875	11.234.378	10.461.568	8.080.637
Resultado neto	20.169.075	10.506.271	8.096.157	6.179.352	5.982.226
<b>Indicadores de Rentabilidad (%)</b>					
Margen financiero bruto/Activos financieros promedios	20,2	16,1	15,0	11,9	13,0
Otros ingresos operativos/Ingresos totales	18,5	20,8	19,5	17,7	15,9
Resultado neto/Patrimonio promedio (ROE)	41,0	39,6	39,5	42,0	46,2
Resultado neto/Total Activo promedio (ROA)	2,3	2,4	2,6	3,1	3,6
<b>Indicadores de Adecuación Patrimonial (%)</b>					
Patrimonio/Activos ponderados por factor de riesgo (mínimo regulatorio 12 %) <sup>(1)</sup>	14,4	13,1	14,2	12,7	14,1
<b>Indicadores de Solvencia (%)</b>					
Patrimonio/Total Activo (mínimo regulatorio 9 %) <sup>(1)</sup>	12,5	11,2	11,9	10,0	9,4
<b>Indicadores de calidad de cartera de créditos (%)</b>					
Cartera vencida + litigio/Cartera de créditos bruta	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2
Provisión cartera de créditos/Cartera de créditos vencida + litigio	1.346,2	959,4	1.066,5	1.466,9	1.569,5
Provisión cartera de créditos/Cartera de créditos bruta	2,8	3,2	3,2	3,1	3,2
<b>Indicadores de Eficiencia (%)</b>					
Gastos de transformación/Total Activo promedio	7,2	6,5	6,1	4,4	3,8
Gastos de transformación/Ingresos totales netos	50,6	49,0	46,7	38,5	32,7
<b>Indicadores de Liquidez (%)</b>					
Disponibilidades/Captaciones del público	45,6	46,3	31,2	31,0	29,8
Disponibilidades e inversiones/Captaciones del público	51,3	57,1	44,0	44,9	45,5
<b>Otros Indicadores (%)</b>					
Cartera de créditos/Captaciones del público	55,2	50,1	63,8	63,8	64,7
Activos financieros/Total Activo	55,1	55,8	69,1	70,0	72,0
Activos financieros/Captaciones del público	60,8	60,7	76,4	77,6	80,3
<b>Número de Empleados</b>					
	5.866	6.196	6.655	7.229	7.355
<b>Red de Distribución</b>					
Oficinas en Venezuela <sup>(2)</sup>	240	239	264	264	264
Número de cajeros automáticos (ATM)	1.090	1.150	1.213	1.303	1.301
Número de puntos de venta (POS) <sup>(3)</sup>	50.665	52.454	52.267	53.022	50.292
Canal Mercantil Aliado					
Taquillas	26	64	85	109	120
Comercios	221	237	68	72	89
<b>Participación de Mercado (%) <sup>(4)</sup></b>					
Cartera de créditos bruta	9,7	10,1	11,2	12,5	13,1
Captaciones totales + Otras obligaciones a la vista	9,7	10,7	11,2	11,7	11,4

(1) De acuerdo con las normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban)

(2) No incluye oficina interna en Edificio Mercantil (Caracas)

(3) Puntos de Venta Físicos

(4) Sobre Operación en Venezuela

# Junta Directiva

## Principales

Gustavo Vollmer A.  
Presidente

Nelson Pinto A.  
Presidente Ejecutivo

Alfredo Travieso P.<sup>2</sup>  
Eduardo Mier y Terán<sup>1</sup>  
Víctor J. Sierra A.<sup>2</sup>  
Luis A. Marturet M.<sup>2</sup>  
Roberto Vainrub A.<sup>3</sup>

## Suplentes

Alejandro González Sosa<sup>3</sup>  
Gustavo Marturet Medina<sup>1</sup>  
Rafael Sánchez B.<sup>3</sup>  
Gustavo Galdo C.<sup>3</sup>  
René Brillembourg C.<sup>1</sup>  
Claudio Dolman C.<sup>2</sup>  
Miguel Angel Capriles C.<sup>1</sup>

## Secretario

Guillermo Ponce Trujillo

## Secretario Suplente

Rafael Stern S.

## Comisarios Principales

Francisco De León  
Manuel Martínez Abreu

## Comisarios Suplentes

Umberto Chirico  
Gladis Gudiño

## Representante Judicial

Luis Alberto Fernandes

## Representante Judicial Suplente

Paolo Rigio C.

## Administración

**Gustavo Vollmer A. \***  
Presidente

**Nelson Pinto A. \***  
Presidente Ejecutivo

**Alfonso Figueredo D. \***  
Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones  
y Administración

**Fernando Figueredo M. \***  
Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

**Luis Calvo Blesa \***  
Gerente de Recursos Humanos  
y Comunicaciones Corporativas

**Luis Alberto Fernandes \***  
Gerente de Asuntos Legales  
y Consultoría Jurídica

**Vincenza Garofalo S. \***  
Gerente de Riesgo Integral

**Jorge Pereira \***  
Gerente de Operaciones y Tecnología

**Isabel Pérez S. \***  
Gerente de Finanzas

**Carlos Tejada G. \***  
Gerente de Banca Empresas

**Ignacio Vollmer Sosa \***  
Gerente de Banca Personas

**Guillermo Ponce Trujillo**  
Secretario de la Junta Directiva

**Rafael Stern S.**  
Secretario Suplente de la Junta Directiva

**José Felipe Bello C.**  
Gerente de Auditoría Interna

**Anahy Espiga**  
Gerente de Planificación Estratégica

**Luis M. Urosa Z.**  
Gerente de Cumplimiento

**José Bastidas Rosales**  
Oficial de Cumplimiento de Prevención  
y Control de Legitimación de Capitales  
y Financiamiento al Terrorismo

Nota: En virtud de disposiciones estatutarias, existen los Comités de Auditoría, Compensación y Riesgo, integrados por Directores Independientes; y por el Presidente y el Presidente Ejecutivo, con voz, pero sin voto.

- 1 Miembro del Comité de Auditoría
- 2 Miembro del Comité de Compensación
- 3 Miembro del Comité de Riesgo

\* Miembro del Comité Ejecutivo

# Convocatoria Asamblea General Ordinaria

**MERCANTIL, C.A., BANCO UNIVERSAL**  
Capital Suscrito y Pagado Bs. 292.415.038  
Caracas - Venezuela

Por disposición de la Junta Directiva, se convoca a los señores accionistas para una Asamblea General Ordinaria que tendrá lugar en la Sede del Banco, Avenida Andrés Bello N°1, Edificio Mercantil, San Bernardino, Caracas, el día 22 de septiembre de 2017, a las 8:00 de la mañana, con el siguiente objeto:

1. Considerar el Informe que presenta la Junta Directiva y los Estados Financieros Auditados del Banco al 30 de junio de 2017, con vista al Informe de los Comisarios.
2. Elegir a los Comisarios y sus Suplentes y fijarles su remuneración.
3. Considerar un ajuste de la remuneración de los miembros de la Junta Directiva.

Nota: Se hace del conocimiento de los señores accionistas que el Informe que presenta la Junta Directiva, el Informe de los Comisarios y los Estados Financieros Auditados por los Auditores Externos "Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers)" y la Carta a la Gerencia y/o Memorando de Control Interno, se encontrarán a su disposición con veinticinco días de anticipación a la celebración de la Asamblea, en la Secretaría de la Junta Directiva del Instituto, ubicada en la Avenida Andrés Bello N° 1, Edificio Mercantil, piso 35, San Bernardino, Caracas.

Caracas, 17 de agosto de 2017

Por Mercantil, C.A., Banco Universal



Guillermo Ponce Trujillo  
Secretario Junta Directiva

# Informe de la Junta Directiva

Caracas, 17 de agosto de 2017

Señores Accionistas:

Nos complace informarles los resultados y principales actividades de Mercantil, C.A., Banco Universal correspondientes al primer semestre de 2017.

Este informe ha sido elaborado atendiendo al orden establecido en el artículo 20 de la Resolución 063.11 de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) de fecha 18 de febrero de 2011, contentiva de las “Normas que establecen los Lineamientos y Requisitos que deben consignar las Asambleas de Accionistas de las Instituciones Bancarias, Casas de Cambio y Operadores Cambiarios Fronterizos”.

## *Situación Económico Financiera*

Los estados financieros del Banco correspondientes al primer semestre de 2017 incluidos en esta Memoria que consolidan las actividades de su sucursal en el exterior, fueron elaborados de conformidad con las normas establecidas por la Sudeban y, en opinión de la Junta Directiva, los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo. Dichos estados financieros han sido examinados por los auditores externos del Banco, señores “Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers)”, cuyo informe se encuentra anexo en esta memoria, el cual concluye en la razonabilidad de tales estados financieros.

La utilidad neta alcanzada por el Banco al cierre del primer semestre de 2017, fue de Bs. 20.169 millones. La mejora sostenida en el margen financiero se traduce en los resultados reseñados, que comparan favorablemente con los obtenidos al cierre del segundo semestre de 2016 de Bs. 10.506 millones.

Durante el primer semestre de 2017, el Banco efectuó diversos aportes de carácter normativo y obligatorio a distintos organismos oficiales, que por su cuantía merece destacar, que en su conjunto alcanzan la suma de Bs. 25.494 millones, que representan el 120,3 % del resultado neto del Banco, correspondiendo Bs. 9.729 millones al Impuesto Sobre la Renta.

El activo total se situó en Bs. 2.560.275 millones, 92 % por encima del nivel registrado en diciembre de 2016, el cual alcanzó Bs. 1.334.641 millones. El patrimonio alcanzó Bs. 150.567 millones, 145 % superior al registrado en diciembre de 2016, el cual se ubicó en Bs. 61.349 millones, debido, principalmente, a la inclusión de la revaluación parcial de bienes de uso por Bs. 62.913 millones de acuerdo a la normativa aplicable.

Las captaciones del público se situaron en Bs. 2.317.183 millones, 89 % superior respecto al nivel registrado en diciembre de 2016 de Bs. 1.226.342 millones.

Al cierre del primer semestre de 2017 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., el Banco Nacional de Vivienda y Habitat (BANAVIH), Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa (SOGATUR) y el Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A., por un total de Bs. 92.238 millones, los cuales representan el 70 % del total de las inversiones. Para el 31 de diciembre de 2016, el monto de estas inversiones alcanzó a Bs. 92.570 millones, que representaban el 71 % de las inversiones totales del Banco.

En cuanto a los aumentos de capital acordados por las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas del 20 de octubre de 2015 y del 24 de marzo de 2017, a la fecha cursan ante la Sudeban los procesos de autorización de la segunda fase del aprobado por la Asamblea del 20 de octubre de 2015 por Bs. 36.534.426 y las dos fases correspondientes al aumento decidido por la Asamblea del 24 de marzo de 2017, la primera por Bs. 18.267.219 y la segunda por Bs. 20.876.825. Además, los términos de los aumentos prevén el pago de primas por cada acción emitida, las cuales se registran en la cuenta "Primas sobre Aportes de Capital".

Obtenidas las autorizaciones correspondientes por parte de la Sudeban de las 3 fases de aumento reseñadas, el capital del Banco se verá incrementado en Bs. 75.678.470, pasando de Bs. 292.415.038 a Bs. 368.093.508.

Por otra parte, con miras a reforzar el capital del Instituto, la Junta Directiva acordó convocar una Asamblea General Extraordinaria el 30 de junio para considerar una propuesta de aumento de capital mediante el incremento del valor nominal de las acciones, de Bs. 1 a Bs. 48, capitalizando las primas en emisión de acciones contempladas en los aumentos de capital aprobados por las Asambleas del 20 de octubre de 2015 y 24 de marzo de 2017, sujeto ello a que tales aumentos fuesen aprobados por la Sudeban. Así, el monto del aumento de capital propuesto fue de Bs. 17.664.181.110, pero la Sudeban instruyó que el aumento solo podía realizarse mediante la capitalización de la prima en emisión de acciones correspondiente a la primera fase autorizada, por lo que el aumento procedía hasta por Bs. 2.865.829.904 y no por el inicialmente propuesto de Bs. 17.664.181.110. En consecuencia, el incremento del valor de las acciones fue solo de Bs. 9,80, para pasar de Bs. 1 a Bs. 10,80, ello en razón de que el monto restante de Bs. 14.798.351.206 corresponde a primas derivadas de 3 fases de aumento que para ese momento y para la fecha de este informe se encuentran en proceso de análisis y aprobación por parte de la Sudeban.

En tal virtud, se explicó a la Asamblea la materia y la misma acordó proceder según lo instruido por la Sudeban, limitando el aumento a Bs. 2.865.667.372,40, así como a resolver que el monto de Bs. 14.798.351.206 correspondiente a la prima en emisión de acciones de las subsiguientes 3 fases de aumento pendientes de autorización por parte de la Sudeban, actualmente mantenidas en la cuenta "aportes pendientes de capitalización", sea destinado a ser capitalizado una vez que la Sudeban autorice los aumentos, celebrándose en su momento una nueva Asamblea en la que se acuerde formalmente la capitalización de dicho monto. De esa forma, se cumplió con lo instruido por la Sudeban y a la vez se evidenció la clara decisión de la Asamblea de destinar la prima a incrementar el capital del Banco, mediando el cumplimiento de todas las formalidades que correspondan.

Por otra parte, el dividendo de Bs. 9 por acción acordado por la Junta Directiva en su sesión del mes de octubre de 2016 fue pagado el día 26 de mayo de 2017, a los accionistas inscritos en el Libro de Accionistas para el día 22 de mayo de 2017, una vez obtenida la correspondiente autorización de la Sudeban, conforme a lo establecido en el artículo 47 de la Ley de Instituciones del Sector Bancario. El monto total cancelado por este concepto alcanzó a Bs. 2.631.735.342.

La calificadoradora de riesgo Fitch Rating, en su evaluación emitida en diciembre de 2016, ratificó las calificaciones internacionales del Banco en “CCC” para el largo plazo, “C” para el corto plazo y “ccc” de Viabilidad. Estas calificaciones están mayormente supeditadas al riesgo país. Adicionalmente, la misma calificadoradora ajustó las calificaciones nacionales para el corto plazo en “F1(ven)” y para el largo plazo en “A+(ven)”, siendo estas las mejores calificaciones nacionales otorgadas a una institución financiera privada en Venezuela.

### *Pronunciamiento Informes de Riesgo Crediticio*

Los informes de Riesgo Crediticio respecto a la proporcionalidad de las garantías recibidas sobre la cartera de crédito y la cartera contingente, señalan que el 63,9 % de ambas carteras se encuentra respaldado con algún tipo de garantía (de incluirse las reservas de dominio sobre vehículos este porcentaje se elevaría a 65,5 %).

Al menos el 90,2 % de los créditos otorgados a los segmentos Pequeña, Mediana Empresa y Mercado Medio posee algún tipo de garantía, el segmento Alta Renta posee el 90,3 % de sus créditos garantizados. Los correspondientes a las empresas pertenecientes al segmento Corporativo poseen un 37,2 % respaldado con algún tipo de garantía, considerando el tamaño de dichas empresas y sus índices de solvencia.

En tal virtud, se concluye que de la revisión realizada, la proporcionalidad de las garantías recibidas sobre la cartera de créditos y la cartera contingente, así como los tipos de garantías recibidas, son adecuadas y suficientes, encontrándose dentro de los lineamientos establecidos en las Políticas de Riesgo de Crédito del Banco.

Con respecto a la vigencia de las garantías recibidas, las mismas se encuentran en concordancia con el plazo de vencimiento de los préstamos otorgados.

### *Aprobaciones de Operaciones Activas y Pasivas*

En materia de operaciones activas, en el primer semestre de 2017, la Junta Directiva, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 3 del artículo 30 de la Ley de Instituciones del Sector Bancario vigente, además de aprobar aquellas operaciones activas que exceden los límites internos establecidos, consideró, aprobó y/o ratificó otras exposiciones crediticias de clientes superiores al 5 % del patrimonio, comprendidos grupos económicos de distintos sectores económicos, correspondientes a 36 clientes, por un monto que asciende a la suma de Bs. 247.035 millones, la cual representa el 19,31 % de la cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2017.

En cuanto a las operaciones pasivas, dicha obligación que estuvo prevista en la Ley anterior, quedó eliminada.

## Estados Financieros Comparativos de los dos últimos semestres y Distribución de Utilidades

Se acompañan a este Informe formando parte integrante del mismo, los estados financieros comparativos del Banco de los dos últimos semestres, con indicación de la distribución de las utilidades, que evidencian los cambios o variaciones ocurridos en la posición financiera del Banco.

## Cartera de Crédito - Participación Porcentual en los Sectores Productivos del País a través de la Cartera de Créditos

Para el primer semestre de 2017, la cartera de crédito bruta del Banco se ubicó en Bs. 1.279.546 millones, reflejando un crecimiento de 108,1 % respecto al cierre de diciembre del año anterior y de 217,7 % respecto a junio de 2016.

El crecimiento de la cartera de crédito fue impulsado principalmente por las carteras comercial, agropecuaria y microcréditos, las cuales registraron crecimientos de 143,1 %, 115,4 % y 112,5 %, respectivamente, ante el 31 de diciembre de 2016.

En relación al sistema financiero total, el Banco en Cartera de Crédito Bruta tiene un 9,7 % de participación de mercado y en el sistema financiero privado una participación de 13,7 %.

En cuanto a la calidad de la cartera, medida con el índice de cartera vencida y en litigio sobre la cartera bruta, la misma mejoró respecto a la obtenida en diciembre de 2016, al ubicarse dicho índice en 0,21 % frente a 0,33 % a diciembre de 2016. Por su parte, el índice de cobertura calculado como provisión sobre el total de cartera vencida más litigio también mostró un rango superior al obtenido en los cierres de diciembre y junio de 2016, registrando 1.346,2 %, frente a 959,4 % y 1.066,4 %, respectivamente.

La cartera de créditos bruta está compuesta en un 53,5 % por créditos comerciales, destinados a financiar en primera instancia capital de trabajo, seguido por créditos agrícolas con un 17,1 % y tarjetas de crédito con un 14,2 %.

Para el 30 de junio de 2017, la cartera de crédito según los sectores productivos se encuentra distribuida como sigue:

ACTIVIDAD	Millones de Bolívars	Porcentaje (%)
Agrícola, Pesquera y Forestal	218.601	17,18
Explotación de Minas e Hidrocarburos	13.187	1,03
Industria Manufacturera	50.555	3,95
Electricidad, Gas y Agua	1	0,00
Construcción	19.714	1,54
Comercio Mayor y Detal, Restaurantes y Hoteles	562.718	43,98
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	3.723	0,29
Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes Inmuebles y Servicios prestados a Empresas	277.739	21,71
Servicios Comunales Sociales y Personales	62.381	4,88
Otras Actividades	70.927	5,54
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>1.279.546</b>	<b>100,00</b>

De acuerdo con diversas disposiciones legales, los bancos están obligados a dirigir hacia los sectores microempresarial, turístico, agrario, manufacturero e hipotecario, un porcentaje de la cartera de créditos. Los préstamos destinados a estos sectores abarcan aproximadamente el 25,9 % de la cartera de créditos bruta del Banco al 30 de junio de 2017, con un saldo de Bs. 331.190 millones, registrando un incremento de Bs. 157.697 millones, 90,9 % respecto al cierre de diciembre de 2016.

Al 30 de junio de 2017, el Banco logró un excedente basado en los porcentajes de medición exigidos al cierre del semestre, calculados sobre los saldos de cartera correspondientes, cubriendo debidamente las cuotas de cumplimiento total por cada sector, siendo que la medición de la cartera hipotecaria se realizará el 31 de diciembre de 2017.

Los cumplimientos por sector se resumen en el siguiente cuadro:

SECTOR	Porcentaje (%) Requerido	Porcentaje (%) Alcanzado
Microempresas	3,00	5,40
Manufactura	8,00	8,22
Turismo	2,50	3,40 *
Agrario	22,00	35,58 **

\* Incluye acciones de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. por Bs. 207 millones.

\*\* Incluye Bonos Agrícolas emitidos por entes públicos por Bs. 189 millones.

El sector de microempresas continuó consolidando su cartera durante el primer semestre de 2017 en sus distintas modalidades de atención, alcanzando un crecimiento de 112,5 % respecto a diciembre de 2016 y de 133,5 % con respecto al mismo período del año anterior. Esta cartera alcanzó Bs. 33.187 millones para un 5,4 % de cumplimiento frente a un 3 % requerido, generando así un excedente de Bs. 14.741 millones.

La cartera del sector turismo tuvo un crecimiento de 20,6 % con respecto a diciembre de 2016 y de 86,1 % con respecto a junio del mismo año, con 3,4 % de cumplimiento, para una cuota obligatoria de 2,5 %.

En cuanto a la cartera agraria, el pasado 25 de abril se publicó en Gaceta Oficial la resolución que establece la obligatoriedad para esta cartera, la cual presenta importantes cambios tanto respecto a la base contra la cual se calculan los porcentajes mínimos mensuales, ahora en función de la cartera bruta del último semestre, como también en el direccionamiento de los recursos a ser otorgados. Sobre esta regulación han surgido diversas interpretaciones las cuales se han tratado de precisar con los entes responsables de su aplicación, sin haberse logrado hasta la fecha.

El porcentaje a cumplir para la cartera agraria a junio de 2017 fue fijado en 22 %, habiéndose alcanzado 35,6 %, con un saldo de Bs. 218.790 millones, reflejando un crecimiento de 114,3 % respecto a diciembre de 2016 y de 226,5 % respecto al primer semestre del año anterior. El Banco tiene una participación de mercado de 19,7 % en el sistema financiero privado, siendo de 13,3 % su participación respecto al sistema financiero total. En relación al direccionamiento de los nuevos desembolsos se realizaron grandes esfuerzos para privilegiar la atención del sector “vegetal” a corto plazo, representando para mayo el 62,1 % de las liquidaciones realizadas y para junio de 48,7 %, estableciendo la norma un 63 %. Así mismo, el sector “rumiantes” representó el 35,7 % de las liquidaciones de mayo y el 37,9 % en junio. Finalmente, la nueva norma ya no contempla subsectores para el sector industrial ni de comercialización, tampoco obligatoriedad de atención a “nuevos prestatarios”, ni de alguna proporción de la cartera que deba ser colocada a mediano y largo plazo.

Con respecto a la cartera de manufactura, al 30 de junio de 2017 el saldo arrojado fue de Bs. 50.555 millones, representando un crecimiento de 56,9 % respecto a diciembre de 2016 y de 123,4 % con respecto a junio del mismo año. El porcentaje de cumplimiento se ubicó en 8,22 %, superior al 8 % exigido. El Banco presenta una participación de mercado de 6 % dentro del sistema financiero total.

En lo que concierne a la cartera hipotecaria, el requerimiento de cartera obligatoria se mantiene en 20 %, según fue establecido mediante el decreto presidencial N° 2.721, publicado en la Gaceta Oficial N° 41.095 del 14 de febrero de 2017. Esta norma eliminó la obligación de adquirir títulos valores emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., títulos que computaban para el cumplimiento del segmento de construcción de la cartera obligatoria, por lo que la totalidad del requerimiento de ese segmento, un 65 % del total, equivalente a Bs. 79.931 millones, deberá ahora ser cubierto mediante liquidaciones de créditos hipotecarios a proyectos de vivienda previamente autorizados por el Ministerio del Poder Popular para Hábitat y Vivienda.

Durante los primeros meses del 2017 no se recibió ninguna solicitud de crédito para el segmento construcción, autorizada por el Ministerio del Poder Popular para Hábitat y Vivienda, continuando así con una tendencia negativa en la demanda que persiste desde hace 13 semestres. En virtud de ello, al cierre del primer semestre de 2017 las liquidaciones efectuadas alcanzaron la cifra de Bs. 315 millones, lo que equivale a 0,39 % de la meta anual.

Adicionalmente, la merma del inventario de viviendas en proceso de construcción, aunado al efecto inflacionario en los precios de las viviendas usadas, han afectado negativamente la demanda de crédito para la adquisición, y por tanto, el cumplimiento de la obligatoriedad correspondiente a ese segmento, que es el 30 % del total de la cartera obligatoria. En ese segmento el Banco alcanzó al cierre del semestre una cartera de Bs. 10.973 millones, lo que representa un 29,7 % de la meta anual establecida en Bs. 36.891 millones.

En cuanto al segmento de cartera Mejoras, Ampliación y Autoconstrucción, cuyo requerimiento anual fue fijado en 5 % del total, equivalente a Bs. 6.149 millones, el banco alcanzó colocaciones por el orden de Bs. 1.921 millones, lo que equivale a 31,3 % de la meta anual. En este segmento la demanda de crédito también ha sido afectada por el efecto inflacionario y por la escasez de materiales de construcción.

### *Informe sobre Reclamos y Denuncias y Forma de Solución*

Durante el semestre, el total de transacciones financieras realizadas a través de los distintos canales del Banco ascendió a más de 316.000.000. Por su parte, el número de transacciones que fueron objeto de reclamo fue de 68.688, que equivale a 0,02 % del total de las transacciones efectuadas en el semestre.

Esas 68.688 transacciones relacionadas por un monto de Bs. 8.418 millones, fueron reportadas a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) a través del módulo de transmisión AT13 del Sistema de Información Integral Financiero. Del total de transacciones reclamadas, 30.179 (44 %) por un monto total de Bs. 514 millones, fueron declaradas procedentes; 23.085 (34 %) por un monto total de Bs. 7.226 millones fueron declaradas no procedentes y 15.424 (22 %) por un monto total de Bs. 677 millones, se encuentran en proceso de solución.

En el semestre hubo 84 denuncias interpuestas ante la Sudeban.

Del total de las 30.179 transacciones reclamadas declaradas procedentes, 68,4 % corresponde a tarjetas de débito, 10,3 % a cuentas corrientes, 11,3 % a cuentas de ahorros, 9,7 % a tarjetas de crédito y 0,05 % atención al cliente y servicios de oficina. En el caso de las 23.085 transacciones reclamadas declaradas no procedentes, 62,5 % corresponde a tarjetas de débito, 16,9 % a tarjetas de crédito, 11,3 % a cuentas corrientes y 8,5 % a cuentas de ahorros.

En el cuadro que se transcribe a continuación correspondiente al módulo de transmisión AT13, se resumen las transacciones reclamadas procedentes y no procedentes segmentadas por instrumento, así como su monto:

Código Tipo Instrumento Reclamo	Tipo de Instrumento	Procedente				No Procedente			
		Transacciones Reclamadas		En miles de Bs.		Transacciones Reclamadas		En miles de Bs.	
		Cantidad	%	Monto	%	Cantidad	%	Monto	%
30	Tarjeta de Crédito	2.921	9,7	112.491	21,9	3.907	16,9	124.806	2
31	Tarjeta de Débito	20.631	68,4	66.669	13,0	14.421	62,5	602.946	8
32	Tarjeta Prepagada	74	0,2	120	0,0	24	0,1	104	0
34	Cheques	35	0,1	6.746	1,3	156	0,7	1.640	0
36	Cheques de Gerencia	1	0,0	736	0,1	1	0,0	7.820	0
37	Bonos de la Deuda Pública	0	0,0	0	0,0	2	0,0	0	0
39	Depósito a Plazo Fijo	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
40	Cuenta Corriente	3.094	10,3	258.758	50,3	2.606	11,3	6.374.195	88
41	Cuenta de Ahorro	3.398	11,3	41.449	8,1	1.961	8,5	114.627	2
42	Fideicomiso	10	0,0	27.090	5,3	1	0,0	475	0
43	Crédito Hipotecario	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
44	Crédito de Vehículo	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
46	Crédito Personal	0	0,0	0	0,0	1	0,0	0	0
48	Crédito Comercial	0	0,0	0	0,0	2	0,0	0	0
50	Atención al Cliente y Servicios de Oficina	15	0,0	0	0,0	3	0,0	0	0
<b>Totales</b>		<b>30.179</b>	<b>100</b>	<b>514.059</b>	<b>100</b>	<b>23.085</b>	<b>100</b>	<b>7.226.614</b>	<b>100</b>

En materia de prevención de fraudes en la modalidad de cambios de plásticos denominada “El Cambiazo”, por la que se da una sustitución fraudulenta de tarjetas de débito a los clientes al realizar operaciones en cajeros automáticos, para el período en cuestión se registró una disminución del 15 % sobre la cantidad de reclamos formulados respecto al semestre anterior, situación que obedece, primordialmente, a las campañas informativas preventivas implementadas y a las reglas parametrizadas en las herramientas de monitoreo de alertas.

Con el fin de prevenir el cobro de cheques no emitidos por el cliente, el banco ha implementado una serie de medidas procedimentales, técnicas e informativas para evitar la consumación del fraude, entre las mismas, el reforzamiento de los procesos asociados a la presentación y pago de efectos a través de la red de oficinas, la implementación de comunicaciones informativas mediante el canal Twitter sobre la correcta suspensión del cheque en caso de robo o extravío, la masificación del Circulo de Seguridad para las cuentas de personas jurídicas, herramienta que permite identificar los cheques efectivamente emitidos por el cliente y evitar el cobro por terceras personas distintas al beneficiario real.

Por su parte, el Defensor del Cliente y Usuario Bancario señala en el informe de gestión correspondiente al primer semestre, que los casos decididos alcanzan a 3.021, los cuales implicaron Bs. 632.911.675,04, siendo declarados procedentes 152 por Bs. 16.050.153,27 y no procedentes 2.869 por Bs. 616.861.521,77.

De todos los reclamos y denuncias, así como de su procesamiento y respuestas, el Banco guarda un registro ordenado.

### ***Disposición Canales Electrónicos y Oficinas Bancarias***

Para el cierre del primer semestre de 2017, la red de oficinas alcanzó 241, la de Mercantil Aliado 247 puntos de atención activos entre taquillas asociadas y comercios corresponsales, la de cajeros automáticos 1.090, de los cuales 919 son monofuncionales y 171 son equipos multifuncionales ubicados en 38 áreas de autoservicios “Vía Rápida Mercantil”. Se cuenta con 62.015 puntos de venta, que incluyen puntos físicos y la Tarjeta de Alimentación Electrónica TAE de Cestaticket Accor Services, ubicados en 39.507 establecimientos. En cuanto a la red de puntos de venta, el servicio es prestado a los clientes a través de la afiliada Inversiones Platco, C.A.

### ***Posición Coeficiente de Adecuación Patrimonial***

El índice de patrimonio respecto a los activos y operaciones contingentes ponderados con base en riesgos alcanzó 14,4 %, siendo el mínimo regulatorio de 12 %.

### ***Informe Auditor Externo***

Como antes se expresó, los estados financieros del Banco correspondientes al primer semestre de 2017 incluidos en esta memoria, han sido examinados por los auditores externos del Instituto, señores “Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers)”, cuyo informe se encuentra anexo en la memoria, el cual concluye en la razonabilidad de tales estados financieros.

### ***Indicadores de Liquidez, Solvencia, Eficiencia y Rentabilidad***

El índice de liquidez calculado como la relación de las disponibilidades entre las captaciones del público se ubicó en 45,6 % y el de disponibilidades e inversiones entre las captaciones del público en 51,3 %, siendo para diciembre de 2016 de 46,3 % y 57,1 %, respectivamente. El Índice de Solvencia Patrimonial, que corresponde al patrimonio respecto a los activos totales menos las inversiones mantenidas en el Estado venezolano alcanzó 12,5 %, siendo el mínimo regulatorio de 9 %. El índice de eficiencia medido por los gastos de transformación sobre los ingresos financieros fue de 50,6 %, siendo para el 2016 de 49,0 %. El índice de rentabilidad respecto al patrimonio alcanzó 41,0 %, siendo para el 2016 de 39,6 % y respecto a los activos fue de 2,3 %, siendo para diciembre de 2016 de 2,4 %.

### ***Informe Auditoría Interna con Inclusión de la Opinión del Auditor sobre Cumplimiento de las Normas sobre Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo***

El auditor interno emitió su informe correspondiente a primer semestre de 2017, el cual fue elaborado de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Instituciones del Sector Bancario y con la normativa prudencial emitida por la Sudeban. Dicho informe contiene sus apreciaciones respecto al resultado de sus labores de examen, las cuales la Junta toma en consideración en beneficio de la gestión de dirección que le corresponde desempeñar.

Las principales actividades desarrolladas fueron efectuadas con base en el Plan Operativo Anual de Auditoría Interna, que incluye entre otros, la evaluación del Sistema de Control Interno y las consideraciones sobre la gestión de la administración en el cumplimiento del mismo, revisiones en materia de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo (PCLC/FT) y la verificación del Sistema de Administración Integral de Riesgo y seguimiento de los planes de acción.

Particular mención se hace de la labor de verificación del cumplimiento de la Resolución 119-10 de la Sudeban, contentiva de las Normas relativas a la Administración y Fiscalización de los Riesgos relacionados con los Delitos de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, efectuada mediante la realización de auditorías en 34 oficinas de las regiones Sur, Los Andes, Occidente y Metropolitana III, así como al proceso de la Política Conozca su Empleado, manteniendo como calificación promedio Excelente, con una puntuación de 1,32. Con base en el trabajo efectuado, se concluye que los planes y programas diseñados para prevenir y detectar las operaciones que se presumen o podrían relacionarse con Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo funcionan adecuadamente.

Con el soporte del examen y evaluación realizados se concluye que el Banco mantiene un adecuado ambiente de control interno para el cumplimiento de las normativas vigentes y Gestión de Riesgo, lo que permite asegurar de manera razonable la eficiencia y eficacia en sus procesos e información financiera, cumplimiento de leyes y regulaciones y debida atención a las observaciones reportadas en las evaluaciones realizadas, así como a las recomendaciones e instrucciones impartidas por la Sudeban y otros entes de control de la actividad financiera en Venezuela.

### *Comunicaciones Sudeban referentes a Disposiciones, Observaciones, Recomendaciones o Iniciativas sobre Funcionamiento de la Institución*

Durante el primer semestre de 2017, el Banco continuó ejecutando las acciones necesarias para ajustar sus actividades a las disposiciones y plazos establecidos en los distintos actos normativos que afectan las actividades del sistema financiero, emitidos por el Ejecutivo Nacional, la Sudeban y otras entidades oficiales, correspondiendo a la Junta Directiva conocer y resolver sobre dichas disposiciones.

Entre los actos normativos dictados en el semestre, destacan Decretos y Resoluciones fijando los porcentajes de cartera que deben destinarse al financiamiento de las actividades de los sectores Hipotecario, Construcción, Manufactura, Agrario y Turismo; el Convenio Cambiario N° 38 sobre el nuevo Sistema de Divisas de Tipo de Cambio Complementario Flotante de Mercado (DICOM) de fecha 19 de mayo de 2017; las normas generales para las subastas de divisas a través del nuevo Sistema de Divisas de Tipo de Cambio Complementario Flotante de Mercado (DICOM); los lineamientos operativos para la instrumentación del Convenio Cambiario N° 36 (Prestadores de Servicios Turísticos) y del artículo 1 del Convenio Cambiario N° 34 (Exportadores de Servicios) de fecha 30 de enero de 2017; las acciones instruidas por la Sudeban para asegurar la debida implementación del Convenio Cambiario N° 36 de fecha 20 de febrero de 2017; las normas relativas a la aplicación de la Revaluación de Activos de los Bancos de fecha 28 de marzo de 2017; la circular de la Sudeban de fecha 10 de abril de 2017 en la que se establecen los recaudos y (o) documentos que a partir del 17 de abril de 2017, se deben acompañar a los reportes de actividades sospechosas; el oficio de la Sudeban N° SIB-II-GGR-GNP-11036 de fecha 30 de mayo de 2017, disponiendo diferir hasta el 1 de septiembre de 2017, la aplicación de las disposiciones relativas a la modificación de la Resolución N° 524.10 contentiva de las Normas relativas a la Información mostrada en las pantallas de los Cajeros Automáticos; la circular del Banco Central de Venezuela (BCV) de fecha 22 de junio de 2017, prorrogando hasta el 30 de junio de 2018, la excepción otorgada a los Bancos de transferirle los saldos de las captaciones en moneda extranjera obtenidas según el Convenio Cambiario N° 20.

Cabe destacar las prórrogas efectuadas al Decreto del Ejecutivo Nacional N° 2.589 de fecha 11 de diciembre de 2016, referido a la salida de circulación (desmonetización) de los billetes de Bs. 100 emitidos por el Banco Central de Venezuela (BCV), siendo la última la realizada mediante Decreto N° 2.993 de fecha 19 de julio de 2017, publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 41.196 de igual fecha, con vigencia hasta el 20 de septiembre de 2017.

Mediante su sistema de control interno, el Banco hace un seguimiento permanente y estrecho de todas estas disposiciones a fin de asegurar su cumplimiento, y con ello, la protección de la reputación que tiene el Banco en la realización de sus operaciones con integridad y profesionalismo. En esta materia, la Unidad de Cumplimiento, con reporte directo a la Presidencia, coadyuva con las unidades de negocios y soporte a identificar las normas que guardan relación con las actividades que le son propias a dichas unidades.

Por otra parte, durante el semestre se atendieron 317 visitas de inspección realizadas por la Sudeban a la red de oficinas a nivel nacional en materia de calidad de servicio bancario y las practicadas con el fin de verificar el cumplimiento de las medidas de administración y fiscalización de los riesgos asociados con los delitos de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo contenidas en la Resolución 119.10.

Respecto a estas inspecciones, tocó a la Junta Directiva del Banco, en atención a lo previsto en el numeral 5 del artículo 30 y en el artículo 32 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, conocer y resolver sobre los informes e instrucciones emanados de la Sudeban relativos a tales inspecciones.

Además, en el período de la cuenta destacan las visitas de inspección efectuadas por el Servicio Bolivariano de Inteligencia Nacional (Sebin), la Dirección General de Contrainteligencia Militar, la Gran Misión Eficiencia o Nada y la Defensoría del Pueblo, para constatar la operatividad de los cajeros automáticos, la dispensación de los billetes del cono monetario ampliado, en fin, la calidad del servicio bancario durante el proceso de desmonetización del billete de Bs. 100, que en su totalidad alcanzan a 20.

Igualmente, también otros organismos de la Administración Pública, entre ellos, el Ministerio del Poder Popular para el Proceso Social del Trabajo, la Corporación de Energía Eléctrica Nacional (CORPOELEC), las Alcaldías de Caracas, Valencia, San Diego, Cabimas y Valera, la Gobernación del estado Nueva Esparta, el Servicio Desconcentrado Municipal de Administración Tributaria (Sedemat) de Maracaibo, estado Zulia, el Servicio Autónomo de Rentas del estado Portuguesa (Sarep), el Servicio Autónomo de Administración Tributaria (Semat) de la Alcaldía de Baruta, estado Miranda, el Servicio Autónomo Bolivariano de Administración Tributaria (Sabat) del estado Anzoátegui, el Servicio de Administración Tributaria del estado Zulia (Sedatez), el Cuerpo de Bomberos del Distrito Capital y el Instituto Nacional de Prevención, Salud y Seguridad Laborales (Insapsel), realizaron 25 visitas de inspección en las áreas de sus competencias.

### *Productos y Servicios*

Durante el primer semestre 2017 fueron incorporados 48.669 nuevos clientes, para cerrar el período con 5.004.725 clientes, a quienes se les continúa ofreciendo productos y servicios adaptados a sus necesidades.

La participación de mercado en el producto tarjetas de crédito fue de 11,99 %, con una cartera de Bs. 244.539 millones (incluyendo líneas paralelas), para ocupar la cuarta posición del sistema financiero. En el primer semestre de 2017, se dio continuidad a la estrategia focalizada en el incremento selectivo de los límites de crédito de los mejores clientes del portafolio para fomentar su lealtad y preferencia, lo cual representó una exposición adicional alrededor de Bs. 135.610 millones.

Adicionalmente, con el mismo propósito se incrementaron los montos máximos de las líneas paralelas de Préstame y Crediplan/Credifácil a Bs. 2.000.000, participando en eventos promocionales de bienes cuya adquisición es financiada a través de dichos productos.

En el Segmento Grandes Mayorías se continuó con el proceso de bancarización y apoyo a las comunidades a través de los puntos de atención de la red Mercantil Aliado, distribuidos en 15 estados y en el Distrito Capital y la oferta del producto Crédito para Microempresas. Al cierre de junio de 2017 la cartera de créditos para Microempresas alcanzó un monto de Bs. 33.187 millones, correspondiente a 15.127 clientes activos, reflejando un crecimiento en cartera de 112,48 % respecto a diciembre de 2016 y de 133,47 % respecto a junio de 2016. Asimismo, se han emitido 340.558 Tarjetas Efectivo.

La automatización de operaciones y procesos constituye una política que rige la actividad del Banco, facilitando a los clientes su realización, utilizando a tal fin los medios tecnológicos más apropiados. De esta forma, se contribuye de una manera más eficaz al desarrollo de las actividades económicas del país.

De esta forma, del total de las 711 millones de transacciones efectuadas en este semestre, el 96 % (682 millones) correspondió a transacciones efectuadas por Canales electrónicos.

En el Segmento Empresarial, vía Mercantil en Línea Empresas se realizó el 92 % de las 84.659.000 de las operaciones efectuadas por los clientes jurídicos en el semestre. Las empresas afiliadas al canal alcanzan a 91.400, continuando con la estrategia de derivación de transacciones a canales electrónicos.

Continuando con la iniciativa de derivación, para impulsar el pago de aportes patronales se desarrollaron una serie de acciones orientadas al uso del producto cobranza de facturas. Así, desde agosto de 2016 a través de Mercantil en Línea Empresas y Personas, además de encontrarse disponible la opción de pago de aportes al Banco Nacional de Vivienda y Habitat (BANAVIDH) y al Instituto Venezolano de los Seguros Sociales (IVSS), fue incorporado en el mes de febrero de este año el pago al Instituto Nacional de Capacitación y Educación Socialista (INCES), completando así la estrategia a través de Mercantil en Línea Empresas.

Para el cierre del primer semestre de 2017 se cuenta con más de 18.900 clientes activos en Mercantil Móvil Empresas, quienes realizaron en el período un total de 1.697.804 transacciones.

La funcionalidad Pronto Crédito Empresarial en Línea, es utilizada intensamente por los usuarios, reportando un 47 % del total de solicitudes.

Durante el primer semestre de 2017 el canal Portal de Pagos recaudó más de Bs. 2.099 millones, correspondientes a más de 320 empresas de servicios afiliadas pertenecientes a los segmentos Pyme, Mercado Medio y Corporativo, comprendiendo empresas de los sectores electricidad, gas, agua, condominios, transporte, almacenamiento y encomiendas, clubes y centros sociales, colegios, universidades, telefonía, TV por suscripción e internet, salud, entre otras, incorporándose permanentemente empresas prestadoras de servicios.

En el Segmento de las Personas Naturales, Mercantil en Línea continuó consolidándose en la preferencia de los clientes, al alcanzar para el cierre del semestre más de 1.529.000 usuarios activos en Mercantil en Línea Personas, quienes realizaron más de 326 millones de transacciones durante el período de la cuenta, representando el 46 % de las transacciones realizadas en todos los canales.

Durante el primer semestre de 2017, a través de Mercantil en Línea Personas se realizaron mejoras a la opción "Gestionar Claves", por medio de la cual los clientes pueden cambiar su clave de internet y crear, cambiar y desbloquear su clave telefónica. A su vez, se incorporó la capacidad para restablecer las preguntas y respuestas de seguridad asociadas a Acceso Seguro.

En Mercantil Móvil Personas se cuenta con más de 686.000 usuarios activos y más de 214.000 en Mercantil Móvil Internet (wap), logrando en conjunto realizar más de 82.900.000 transacciones durante el primer semestre de 2017, lo que representa el 12 % de las transacciones realizadas en todos los canales.

Al 30 de junio de 2017, a través de las áreas de autoservicio “Vía Rápida Mercantil” se procesaron más de 2.000.000 de transacciones de depósito, lo cual representa un porcentaje de derivación de 40,02 % de las transacciones totales de las oficinas en las que se encuentran los equipos multifuncionales.

Para el primer semestre de 2017 la distribución de transacciones por canales fue la siguiente:

PRODUCTO	TRANSACCIONES (en millones)	PESO (%)
Mercantil en Línea Empresas y Personas	404	57
Puntos de venta	144	20
Dispositivos Móviles (Personas y Empresas tanto en la aplicación móvil como en wap)	83	12
Red de Cajeros Automáticos y Autoservicios	51	7
Red de Oficinas	19	2,9
Centro de Atención Mercantil	9	1
Mercantil Aliado	1	0,1

Al cierre del primer semestre de 2017, la cuenta oficial del Banco en Twitter, @MercantilBanco, contaba con más de 258.000 seguidores, 10.000 más que al cierre de 2016. Ella está dirigida a informar y orientar sobre servicios, productos y diversas actividades de la institución. En cuatro años ha atendido más de 49.800 planteamientos, de los cuales más de 5.600 se procesaron en el primer semestre del año en curso.

### Reconocimientos

En el mes de enero, la revista Global Finance seleccionó por décimo segundo año consecutivo a Mercantil, C.A., Banco Universal como “Mejor Proveedor de Comercio Exterior de Venezuela en 2016”. Para esta selección, Global Finance tomó en consideración el volumen transaccional, el rango de cobertura geográfica, el servicio a los clientes, la competitividad en precios, el desarrollo de nuevos negocios y la innovación tecnológica.

Por su parte, la consultora internacional Aon Hewitt, otorgó al Banco el reconocimiento Best Employer 2017 (mejor empleador), con base en los resultados del Estudio de Clima y Compromiso Organizacional 2016. Cuatro índices fueron claves para el otorgamiento de esa calificación: Liderazgo, compromiso, cultura organizacional y marca. El índice del Banco estuvo por encima del promedio en Venezuela.

### Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo

La prevención y control en materia de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo continúa siendo un aspecto de primordial importancia en el Banco, a cuyos efectos cuenta con un “Sistema Integral de Administración de Riesgo de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo” debidamente estructurado en todos sus niveles, al igual de mantener planes y programas en materia de prevención y control que permiten el seguimiento a las actividades de mitigación de riesgo que se desarrollan.

En este sentido, el Plan Operativo Anual de Prevención y Control de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo instrumenta, en cada uno de los niveles, los mecanismos de control interno y de supervisión apropiados, siendo aspectos fundamentales en el ámbito de la prevención de legitimación de capitales y la anticorrupción, por una parte la aplicación de la política “Conozca su Cliente” como eje central de apoyo, por considerarla el medio más idóneo para obtener resultados efectivos y por otra, la ejecución del Programa Anual de Capacitación dirigido al personal, el cual lo sensibiliza, a la vez de profundizar su conocimiento en esta materia. Para efectos del cumplimiento de la normativa y el debido seguimiento de las actividades, el Banco mantiene una revisión periódica de los resultados de la gestión desarrollada, los cuales son revisados de manera permanente por la Sudeban, Auditoría Interna y Auditoría Externa. Por otra parte, el Banco se relaciona de manera permanente con los organismos reguladores manteniendo una comunicación ágil y efectiva, brindándoles apoyo en el combate contra la delincuencia organizada dedicada a estos graves delitos, dando así cabal cumplimiento a la normativa vigente en la materia.

### **Compromiso Social**

La inversión social de Mercantil, C.A., Banco Universal, que se efectúa tanto en forma directa como a través de la Fundación Mercantil, de la que es patrocinante, fue dirigida a diferentes programas, proyectos e iniciativas que adelantan reconocidas organizaciones educativas y de desarrollo social en el país.

Los aportes se destinaron en un 24 % a instituciones que atienden la Educación, el 55 % a organizaciones de Desarrollo Social que fomentan en las comunidades diferentes programas sociales de atención a niños, jóvenes y personas de la tercera edad y un 21 % a organizaciones orientadas a la Salud.

Es importante mencionar el Programa Universitario "Promoviendo Líderes Socialmente Responsables", organizado conjuntamente con Alianza Social de Venamcham y Rotary desde hace trece años, el cual promueve la elaboración de proyectos con impacto social por parte de jóvenes universitarios. Hasta la fecha, se han capacitado más de 8.000 estudiantes en 40 universidades de todo el país. Este programa se ha replicado en México y Argentina.

Destaca el apoyo al sector educativo a través de Asociación de Scouts de Venezuela, Fundación para el Desarrollo de la Educación Fueduca, y A.C. Alianza para una Venezuela Sin Drogas, que realizan actividades orientadas a la formación para el trabajo, prevención del consumo de drogas, emprendimiento social, ciudadanía y liderazgo, así como a la Universidad de Los Andes y Universidad de Margarita.

De igual forma durante este período, resaltan los aportes y el apoyo a programas de diferentes instituciones sociales y de salud, tales como Dividendo Voluntario para la Comunidad, Fundación Ideas, A.C. Sociedad de Ayuda de Ancianos Desamparados - Hogar San José, Fundación Santo Domingo, Fundación para el Tratamiento Cardiovascular Cardioamigos, Hospital San Juan de Dios de Mérida, Fundación Amigos del Niño con Cáncer de Lara y Fundación Jacinto Convit, que desarrollan programas de desarrollo comunitario, atención integral y de salud.

También destaca el apoyo a la cultura mediante las actividades expositivas que tienen lugar en el Espacio Mercantil, un lugar destinado a la preservación, investigación y promoción de las artes plásticas y a la difusión de la historiografía del arte nacional, que durante este semestre realizó la exposición “Flujo disperso/ Blurry flux”, una instalación de los artistas Carla Arocha y Stéphane Schraenen en diálogo con 45 obras de la Colección Mercantil.

En relación con las actividades del voluntariado Mercantil, particular reconocimiento merece la participación de los trabajadores de la red de oficinas de Mercantil, C.A., Banco Universal en los programas de recaudación de fondos organizados por Fe y Alegría y el Hospital Ortopédico Infantil.

### *Desarrollo y Ambiente Laboral*

Durante el primer semestre, el Banco, con el fin de mejorar el bienestar y calidad de vida de sus trabajadores, continuó adoptando importantes medidas especiales de carácter compensatorio entre las que destacan, un incremento salarial del 20 % efectivo el 1° de enero de 2017 y la aplicación en el mes de marzo de la política anual de incremento salarial por evaluación de desempeño, que estableció un aumento de los salarios del 41 % promedio. Asimismo, se aplicaron durante el semestre los incrementos correspondientes al beneficio de los *tickets* de alimentación, de acuerdo con la normativa aplicable. Conforme a lo dicho, en materia salarial el incremento promedio otorgado durante el primer semestre de 2017 para los trabajadores, se situó en 70 %.

De igual forma, se continuaron aplicando los beneficios establecidos en la Convención Colectiva de Trabajo para el período 2016-2018 que favorece a más de 5 mil trabajadores y que contiene una serie de importantes beneficios económicos y sociales.

Todo lo señalado se complementa con el desarrollo de programas permanentes de retención, desarrollo y adiestramiento que permiten mejorar la preparación profesional del personal y mantener un proceso continuo de actualización de conocimientos.

Estas acciones reafirman el liderazgo del Banco y su posicionamiento entre las mejores empresas en Venezuela, particularmente entre las instituciones financieras y confirman su compromiso con el país, atendiendo su visión de largo plazo.

Las relaciones con los funcionarios y empleados se han mantenido dentro del habitual espíritu de concordia y la Junta Directiva desea expresarles su reconocimiento por la eficiencia y dedicación que han mostrado en el desempeño de sus labores.

Durante el semestre, por ausencia de algunos Directores Principales o como invitados, varios Directores Suplentes asistieron a reuniones de la Junta Directiva. Adicionalmente, por ausencias temporales del Presidente y del Presidente Ejecutivo, se delegó en algunos miembros del Comité Ejecutivo, varias de las funciones de la Presidencia Ejecutiva.

Atentamente,

Gustavo Vollmer A.

Alfredo Travieso P.

Eduardo Mier y Terán

Víctor Sierra A.

Luis A. Marturet M.

Roberto Vainrub A.

Nelson Pinto A.

## Estados Financieros Consolidados con Sucursales en el Exterior (\*)

(De acuerdo a normas de la Superintendencia  
de las Instituciones del Sector Bancario)

### Balance General

Consolidado

(Expresado en Bs.)

	Junio 30 2017	Diciembre 31 2016
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.055.589.598.743	568.394.325.205
Inversiones en títulos valores	132.658.267.936	131.670.732.915
Cartera de créditos	1.243.159.095.852	595.301.689.832
Intereses y comisiones por cobrar	10.078.243.645	6.471.397.290
Inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales	4.310.560.630	4.329.863.212
Bienes realizables	28.633.216	38.712.975
Bienes de uso	68.690.399.175	5.186.781.944
Otros activos	45.760.530.125	23.247.898.819
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.560.275.329.322</b>	<b>1.334.641.402.192</b>
<b>Pasivo</b>		
Captaciones del público	2.317.182.661.211	1.226.342.084.953
Captaciones y obligaciones con el Banavih	9.684.027	186.227
Otros financiamientos obtenidos	247.575.592	205.848.259
Otras obligaciones por intermediación financiera	71.202.806	3.530.966
Intereses y comisiones por pagar	6.733.357	27.433.028
Acumulaciones y otros pasivos	92.190.364.163	46.713.017.158
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2.409.708.221.156</b>	<b>1.273.292.100.591</b>
<b>Patrimonio</b>		
	<b>150.567.108.166</b>	<b>61.349.301.601</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.560.275.329.322</b>	<b>1.334.641.402.192</b>
<b>Resultados</b>		
Consolidado		
(Expresado en Bs.)		
<b>Semestre finalizado</b>		
	Junio 30 2017	Diciembre 31 2016
Ingresos financieros	122.511.923.921	67.851.749.894
Gastos financieros	21.196.625.213	15.119.336.582
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>101.315.298.708</b>	<b>52.732.413.312</b>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	704.742.074	564.090.521
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	18.163.751.898	8.855.562.386
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>83.856.288.884</b>	<b>44.440.941.447</b>
Otros ingresos operativos	38.586.836.199	20.986.463.656
Otros gastos operativos	18.524.333.065	7.783.131.820
<b>Margen de Intermediación Financiera</b>	<b>103.918.792.018</b>	<b>57.644.273.283</b>
Gastos de transformación	72.709.064.409	39.005.013.215
<b>Margen Operativo Bruto</b>	<b>31.209.727.609</b>	<b>18.639.260.068</b>
Ingresos por bienes realizables	35.926.339	482.109.187
Ingresos operativos varios	2.124.607.532	270.715.478
Gastos por bienes realizables	11.159.227	4.538.795
Gastos operativos varios	3.664.043.291	2.448.681.543
<b>Margen Operativo Neto</b>	<b>29.695.058.962</b>	<b>16.938.864.395</b>
Gastos extraordinarios	366.943.933	245.989.609
<b>Resultado Bruto antes de Impuestos</b>	<b>29.328.115.029</b>	<b>16.692.874.786</b>
Impuesto sobre la renta	9.159.039.600	6.186.603.517
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>20.169.075.429</b>	<b>10.506.271.269</b>
<b>Aplicación del Resultado Neto</b>		
Resultados acumulados	20.169.075.429	10.481.916.464
Aporte Losep	299.950.091	171.099.640

(\*) Estados Financieros Comparativos de los dos últimos semestres y Aplicación del Resultado Neto, de acuerdo con lo requerido en el literal D, del artículo 20 de las Normas que Establecen los Lineamientos y Requisitos que deben consignar las Asambleas de Accionistas de las Instituciones Bancarias, Casas de Cambio y Operadores Cambiarios Fronterizos.

# Informe de los Comisarios

Caracas, 21 de agosto de 2017

Señores  
Accionistas de Mercantil, C.A., Banco Universal  
Ciudad.

Estimados señores:

En nuestro carácter de Comisarios de ese Instituto y de conformidad con lo previsto en los Artículos 287 y 311 del Código de Comercio y en las Normas Interprofesionales para el Ejercicio de la Función del Comisario, tenemos el agrado de participar a ustedes que hemos examinado el balance general consolidado de Mercantil, C.A., Banco Universal y sus filiales al 30 de junio de 2017 y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Instituto. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros con base en nuestros exámenes.

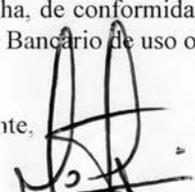
Fuimos nombrados como Comisarios del Instituto por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de septiembre de 2016 a la cual asistimos, al igual que acudimos a las Asambleas Generales Ordinaria y Extraordinaria de fecha 24 de marzo de 2017 y a las Extraordinarias de fechas 19 de mayo y 30 de junio de 2017. Nuestro informe se refiere al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2017. Asimismo, dejamos expresa constancia que no hemos recibido denuncias de los accionistas sobre hechos o actuaciones de los administradores del Instituto.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general y, por consiguiente, incluyó las pruebas selectivas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias. Además, hemos tomado en consideración el Informe de los auditores externos, "Pacheco, Apostólico y Asociados", por el mismo período, el cual debe considerarse parte integrante de este informe, con cuyas consideraciones estamos de acuerdo y que anexamos.

Con base en los análisis formulados, nos permitimos señalar que el Banco mantiene adecuados controles sobre sus carteras de crédito e inversiones, las cuales son objeto de un permanente análisis y vigilancia, que permiten establecer las provisiones apropiadas, de acuerdo a la normativa e instrucciones dictadas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario. Asimismo, el Banco cumple debidamente con los apartados que prevén sus Estatutos y con el decreto y pago de dividendos que estatutaria y legalmente corresponden. Igualmente, los controles contables internos establecidos y las políticas del Banco, nos permiten indicar que no existen riesgos actuales o potenciales que conlleven a un debilitamiento de su condición financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Mercantil, C.A., Banco Universal y sus filiales al 30 de junio de 2017 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, de conformidad con normas establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario de uso obligatorio para el sistema bancario nacional.

Atentamente,

  
Manuel Martínez Abreu  
Comisario Principal

  
Francisco De León  
Comisario Principal

Anexo: Informe de "Pacheco, Apostólico y Asociados".

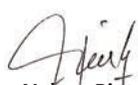
# Estados Financieros

(De acuerdo a normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario)

## Balance General

(Expresado en Bs.)

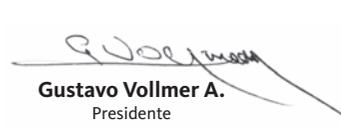
Activo	Balance de Operaciones en Venezuela	Consolidado con Sucursales en el Exterior	Balance de Operaciones en Venezuela	Consolidado con Sucursales en el Exterior
	Junio 30 2017	Junio 30 2017	Diciembre 31 2016	Diciembre 31 2016
<b>Disponibilidades</b>	1.055.428.130.613	1.055.589.598.743	568.241.636.079	568.394.325.205
Efectivo	33.057.452.265	33.057.452.265	24.762.307.200	24.762.307.200
Banco Central de Venezuela	972.678.681.932	972.678.681.932	523.286.245.760	523.286.245.760
Bancos y otras instituciones financieras del país	150.000	150.000	152.000	152.000
Bancos y corresponsales del exterior	315.909.259	477.377.389	322.181.939	474.871.065
Oficina matriz y sucursales	0	0	0	0
Efectos de cobro inmediato	49.375.937.157	49.375.937.157	19.870.749.180	19.870.749.180
(Provisión para disponibilidades)	0	0	0	0
<b>Inversiones en Títulos Valores</b>	132.213.402.377	132.658.267.936	130.515.895.873	131.670.732.915
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	22.442.734.000	22.442.734.000	15.917.071.000	15.917.071.000
Inversiones en títulos valores para negociar	0	0	0	0
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	39.816.018.130	40.260.883.689	42.187.873.811	43.342.710.853
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	31.556.798.568	31.556.798.568	32.151.090.061	32.151.090.061
Inversiones de disponibilidad restringida	817.039.623	817.039.623	783.529.945	783.529.945
Inversiones en otros títulos valores	37.580.812.056	37.580.812.056	39.476.331.056	39.476.331.056
(Provisión para inversiones en títulos valores)	0	0	0	0
<b>Cartera de Créditos</b>	1.243.159.095.852	1.243.159.095.852	595.301.689.832	595.301.689.832
Créditos vigentes	1.275.722.195.617	1.275.722.195.617	611.782.048.569	611.782.048.569
Créditos reestructurados	1.120.699.661	1.120.699.661	1.034.017.279	1.034.017.279
Créditos vencidos	2.567.022.172	2.567.022.172	1.934.763.298	1.934.763.298
Créditos en litigio	135.822.670	135.822.670	103.251.530	103.251.530
(Provisión para cartera de créditos)	(36.386.644.268)	(36.386.644.268)	(19.552.390.844)	(19.552.390.844)
<b>Intereses y Comisiones por Cobrar</b>	10.060.938.295	10.078.243.645	6.422.756.626	6.471.397.290
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	0	0	0	0
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	2.379.209.933	2.396.515.283	1.604.159.899	1.652.800.563
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	7.534.255.900	7.534.255.900	4.720.441.473	4.720.441.473
Comisiones por cobrar	268.068.971	268.068.971	216.632.840	216.632.840
Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	(120.596.509)	(120.596.509)	(118.477.586)	(118.477.586)
<b>Inversiones en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales</b>	4.825.598.528	4.310.560.630	5.682.215.706	4.329.863.212
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	4.310.577.752	4.310.577.752	4.329.880.334	4.329.880.334
Inversiones en sucursales	515.037.898	0	1.352.352.494	0
(Provisión para inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales)	(17.122)	(17.122)	(17.122)	(17.122)
<b>Bienes Realizables</b>	28.633.216	28.633.216	38.712.975	38.712.975
<b>Bienes de Uso</b>	68.690.399.175	68.690.399.175	5.186.781.944	5.186.781.944
<b>Otros Activos</b>	46.660.276.479	45.760.530.125	23.247.690.608	23.247.898.819
<b>Total del Activo</b>	<b>2.561.066.474.535</b>	<b>2.560.275.329.322</b>	<b>1.334.637.379.643</b>	<b>1.334.641.402.192</b>
Cuentas Contingentes Deudoras	38.971.436.260	39.081.211.452	3.105.533.108	3.105.533.108
Activos de los Fideicomisos	70.398.309.240	70.398.309.240	46.105.061.092	46.105.061.092
Otros Encargos de Confianza	6.729.853	6.729.853	7.052.161	7.052.161
Cuentas Deudoras por Otros Encargos de Confianza (Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat)	0	0	0	0
Otras Cuentas Deudoras de los Fondos de Ahorro para la Vivienda	0	0	0	0
Otras Cuentas de Orden Deudoras	2.675.851.499.187	2.675.851.499.187	1.390.803.091.112	1.390.803.091.112
Otras Cuentas de Registro Deudoras	3.678.722	3.678.722	3.680.014	3.680.014

  
Nelson Pinto A.  
Presidente Ejecutivo

  
Alfonso Figueredo Davis  
Vicepresidente Ejecutivo  
de Operaciones y Administración

  
Isabel Pérez Sanchis  
Gerente de Finanzas

  
Aury Oliveros D.  
Gerente de Contraloría Corporativa

  
Gustavo Vollmer A.  
Presidente

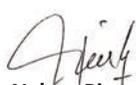
# Estados Financieros

(De acuerdo a normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario)

## Balance General

(Expresado en Bs.)

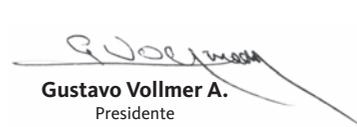
	Balance de Operaciones en Venezuela		Consolidado con Sucursales en el Exterior	
	Junio 30 2017	Junio 30 2017	Diciembre 31 2016	Diciembre 31 2016
<b>Pasivo</b>				
<b>Captaciones del Público</b>	2.317.179.969.830	2.317.182.661.211	1.226.339.391.860	1.226.342.084.953
Depósitos en cuentas corrientes	1.857.368.883.818	1.857.369.066.416	929.238.211.707	929.238.397.295
<i>Cuentas corrientes no remuneradas</i>	1.524.770.043.690	1.524.770.226.288	753.419.072.492	753.419.258.080
<i>Cuentas corrientes remuneradas</i>	314.763.360.247	314.763.360.247	150.559.595.347	150.559.595.347
<i>Cuentas corrientes según Convenio Cambiario N° 20</i>	110.080.002	110.080.002	90.710.233	90.710.233
<i>Depósitos y certificados a la vista</i>	17.725.399.879	17.725.399.879	25.168.833.635	25.168.833.635
Otras obligaciones a la vista	36.754.716.516	36.754.716.516	12.493.876.115	12.493.876.115
Obligaciones por operaciones de mesa de dinero	0	0	0	0
Depósitos de ahorro	422.234.208.398	422.234.208.398	283.822.443.756	283.822.443.756
Depósitos a plazo	165.598.157	166.945.067	309.718.108	311.063.967
Títulos valores emitidos por la institución	0	0	0	0
Captaciones del público restringidas	656.562.941	657.724.814	475.142.174	476.303.820
Derechos y participaciones sobre títulos o valores	0	0	0	0
<b>Obligaciones con el Banco Central de Venezuela</b>	0	0	0	0
<b>Captaciones y Obligaciones con el Banavih</b>	9.684.027	9.684.027	186.227	186.227
<b>Otros Financiamientos Obtenidos</b>	247.575.592	247.575.592	205.848.259	205.848.259
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	110.904.594	110.904.594	73.750.368	73.750.368
Obligaciones con instituciones financieras del país a más de un año	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	136.670.998	136.670.998	132.097.891	132.097.891
Obligaciones con instituciones financieras del exterior a más de un año	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos hasta un año	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	0	0	0	0
<b>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</b>	71.202.806	71.202.806	3.530.966	3.530.966
<b>Intereses y Comisiones por Pagar</b>	6.725.933	6.733.357	27.430.762	27.433.028
Gastos por pagar por captaciones del público	6.725.933	6.733.357	27.430.762	27.433.028
Gastos por pagar por obligaciones con el Banco Central de Venezuela	0	0	0	0
Gastos por pagar por captaciones y obligaciones con el Banavih	0	0	0	0
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	0	0	0	0
Gastos por pagar por otras obligaciones por intermediación financiera	0	0	0	0
Gastos por pagar por otras obligaciones	0	0	0	0
Gastos por pagar por obligaciones subordinadas	0	0	0	0
<b>Acumulaciones y Otros Pasivos</b>	92.984.208.181	92.190.364.163	46.711.689.968	46.713.017.158
<b>Obligaciones Subordinadas</b>	0	0	0	0
<b>Otras Obligaciones</b>	0	0	0	0
<b>Total del Pasivo</b>	2.410.499.366.369	2.409.708.221.156	1.273.288.078.042	1.273.292.100.591
<b>Patrimonio</b>				
Capital Social	292.415.038	292.415.038	292.415.038	292.415.038
Obligaciones Convertibles en Acciones	0	0	0	0
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	17.739.895.414	17.739.895.414	8.854.223.503	8.854.223.503
Reservas de Capital	311.422.016	311.422.016	309.959.940	309.959.940
Ajustes al Patrimonio	62.913.051.830	62.913.051.830	(703.263)	(703.263)
Resultados Acumulados	69.127.352.347	69.127.352.347	51.591.474.335	51.591.474.335
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones en títulos valores disponibles para la venta	182.971.521	182.971.521	301.932.048	301.932.048
<b>Total del Patrimonio</b>	150.567.108.166	150.567.108.166	61.349.301.601	61.349.301.601
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	2.561.066.474.535	2.560.275.329.322	1.334.637.379.643	1.334.641.402.192

  
Nelson Pinto A.  
Presidente Ejecutivo

  
Alfonso Figueredo Davis  
Vicepresidente Ejecutivo  
de Operaciones y Administración

  
Isabel Pérez Sanchis  
Gerente de Finanzas

  
Aury Oliveros D.  
Gerente de Contraloría Corporativa

  
Gustavo Vollmer A.  
Presidente

# Estados Financieros

(De acuerdo a normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario)

## Estado de Resultados

(Expresado en Bs.)

Semestres finalizados

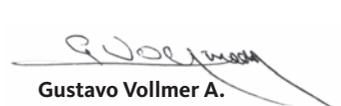
	Balance de Operaciones en Venezuela	Consolidado con Sucursales en el Exterior	Balance de Operaciones en Venezuela	Consolidado con Sucursales en el Exterior
	Junio 30 2017	Junio 30 2017	Diciembre 31 2016	Diciembre 31 2016
<b>Ingresos Financieros</b>	122.490.341.712	122.511.923.921	67.816.416.447	67.851.749.894
Ingresos por disponibilidades	504.228	504.228	261.506	261.623
Ingresos por inversiones en títulos valores	4.175.238.599	4.196.820.808	3.665.645.538	3.700.161.565
Ingresos por cartera de créditos	109.466.251.351	109.466.251.351	64.069.981.393	64.070.798.696
Ingresos por otras cuentas por cobrar	6.966.316.434	6.966.316.434	20.990.784	20.990.784
Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0	0	0
Ingresos por oficina principal y sucursales	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	1.882.031.100	1.882.031.100	59.537.226	59.537.226
<b>Gastos Financieros</b>	21.196.618.774	21.196.625.213	15.119.131.815	15.119.336.582
Gastos por captaciones del público	20.004.834.243	20.004.840.682	14.993.208.140	14.993.213.684
Gastos por obligaciones con el Banco Central de Venezuela	0	0	0	0
Gastos por captaciones y obligaciones con el Banavih	0	0	0	0
Gastos por otros financiamientos obtenidos	0	0	0	199.223
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	1.035.582.848	1.035.582.848	124.046.128	124.046.128
Gastos por obligaciones subordinadas	0	0	0	0
Gastos por otras obligaciones	0	0	0	0
Gastos por oficina principal y sucursales	0	0	0	0
Otros gastos financieros	156.201.683	156.201.683	1.877.547	1.877.547
<b>Margen Financiero Bruto</b>	101.293.722.938	101.315.298.708	52.697.284.632	52.732.413.312
Ingresos por recuperación de activos financieros	704.742.074	704.742.074	563.143.838	564.090.521
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	18.163.751.898	18.163.751.898	8.855.562.386	8.855.562.386
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	18.163.751.898	18.163.751.898	8.855.562.386	8.855.562.386
Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades	0	0	0	0
<b>Margen Financiero Neto</b>	83.834.713.114	83.856.288.884	44.404.866.084	44.440.941.447
Otros ingresos operativos	38.578.048.658	38.586.836.199	21.009.336.378	20.986.463.656
Otros gastos operativos	18.495.431.511	18.524.333.065	7.773.056.302	7.783.131.820
<b>Margen de Intermediación Financiera</b>	103.917.330.261	103.918.792.018	57.641.146.160	57.644.273.283
<b>Gastos de Transformación</b>	72.707.977.911	72.709.064.409	39.002.404.093	39.005.013.215
Gastos de personal	24.075.686.666	24.075.686.666	12.530.857.948	12.530.857.948
Gastos generales y administrativos	38.760.938.527	38.762.025.025	21.358.738.267	21.361.347.389
Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios	8.892.624.962	8.892.624.962	4.565.903.673	4.565.903.673
Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario	978.727.756	978.727.756	546.904.205	546.904.205
<b>Margen Operativo Bruto</b>	31.209.352.350	31.209.727.609	18.638.742.067	18.639.260.068
Ingresos por bienes realizables	35.926.339	35.926.339	482.109.187	482.109.187
Ingresos por programas especiales	0	0	0	0
Ingresos operativos varios	2.124.607.532	2.124.607.532	270.715.478	270.715.478
Gastos por bienes realizables	11.159.227	11.159.227	4.538.795	4.538.795
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	0	0	0	0
Gastos operativos varios	3.663.668.032	3.664.043.291	2.448.163.542	2.448.681.543
<b>Margen Operativo Neto</b>	29.695.058.962	29.695.058.962	16.938.864.395	16.938.864.395
Ingresos extraordinarios	0	0	0	0
Gastos extraordinarios	366.943.933	366.943.933	245.989.609	245.989.609
<b>Resultado Bruto antes de Impuesto</b>	29.328.115.029	29.328.115.029	16.692.874.786	16.692.874.786
Impuesto sobre la Renta	9.159.039.600	9.159.039.600	6.186.603.517	6.186.603.517
<b>Resultado Neto</b>	20.169.075.429	20.169.075.429	10.506.271.269	10.506.271.269
<b>Aplicación del Resultado Neto</b>				
<b>Reserva Legal</b>	0	0	24.354.805	24.354.805
<b>Utilidades Estatutarias</b>	0	0	0	0
Junta Directiva	0	0	0	0
Funcionarios y Empleados	0	0	0	0
<b>Otras Reservas de Capital</b>	0	0	0	0
<b>Resultados Acumulados</b>	20.169.075.429	20.169.075.429	10.481.916.464	10.481.916.464
<b>Aporte Losep</b>	299.950.091	299.950.091	171.099.640	171.099.640

  
Nelson Pinto A.  
Presidente Ejecutivo

  
Alfonso Figueredo Davis  
Vicepresidente Ejecutivo  
de Operaciones y Administración

  
Isabel Pérez Sanchis  
Gerente de Finanzas

  
Aury Oliveros D.  
Gerente de Contraloría Corporativa

  
Gustavo Vollmer A.  
Presidente

# Entorno Económico

## Venezuela

La economía venezolana, en el primer semestre del año, sigue influida por la persistencia de precios petroleros aún reducidos que, sumados a la reducción de la producción, mantienen los ingresos externos bajos. La restricción de divisas, al igual que en el bienio pasado, está limitando las posibilidades de recuperar la senda de crecimiento económico con estabilidad de precios observada hasta el año 2013. A pesar de los esfuerzos de los productores OPEP, a los que se sumaron algunos países fuera del cartel petrolero, de retirar más de 1,7 millones de barriles diarios, los precios no repuntaron en el rango esperado y se ha extendido la duración del recorte hasta marzo del año 2018, sin alterar los actuales techos de producción. La cesta petrolera ha oscilado entre máximos de US\$/b 46,4 (febrero) y mínimos de US\$/b 41,3, para un promedio en este primer semestre de US\$/b 43,7, que representa un 41 % más de los US\$/b 31 registrados en igual lapso del año 2016 y más de US\$/b 8 con relación al valor promedio del crudo venezolano del total del dicho año. No obstante, el efecto favorable de los mayores precios petroleros, se ha debilitado por la reducción de casi 242.000 barriles diarios que han experimentado los volúmenes de producción con relación a los registrados en igual semestre del año 2016, y que acumulan una disminución de 34 % desde el máximo reciente marcado en diciembre de 2013 (2,894 millones de barriles diarios). Estos factores explican que, a pesar del recorte de las importaciones, las reservas internacionales hayan seguido cayendo hasta contabilizar US\$ 10.004 millones, una caída de 9 % (US\$ 970 millones) respecto del cierre del año pasado y hacen retroceder los activos externos en poder del BCV a los marcados en mayo del año 2002.

Síntesis de Resultados	1º Semestre 2016	1º Semestre 2017
<b>Producto Interno Bruto Var %</b>		
Total	nd	nd
Sector petrolero	nd	nd
Sector no petrolero	nd	nd
<b>Tipo de Cambio Preferencial Bs. /US\$</b>		
Fin de período	62,8	210,5
Promedio	34,1	91,8
Variación tipo de cambio %		
Fin de período	349,5 %	235,3 %
Promedio	180,4 %	169,6 %
<b>Inflación (Caracas) %</b>		
Variación acumulada	nd	nd
Variación anualizada	nd	nd
<b>Tasas de Interés. Fin de Período</b>		
Activa promedio (6 principales bancos)	20,9	21,5
DPF 90 días (6 principales bancos)	15,1	14,7

Fuente: Banco Central de Venezuela y cálculos propios

El gasto público ha continuado creciendo en términos nominales, contrarrestando parcialmente la debilidad del gasto de consumo e inversión del sector privado. Los egresos totales del Gobierno Central, que excluyen el pago del servicio de deuda, acumulados a junio apuntan un valor de Bs. 4.900, que frente a los Bs. 1.300 millardos del mismo periodo del año 2016, suponen una expansión a precios corrientes de 277 %. Como todas las variables nominales en un ambiente de presiones alcistas de precios, también los ingresos tributarios domésticos bajo administración del SENIAT, incluso en un contexto en que el consumo e importaciones privadas pueden haberse debilitado, han presentado una recaudación que casi se triplica durante el primer semestre, al pasar de Bs. 644 millardos a Bs. 2.423 millardos, lo que supone una expansión de 175 %.

La evolución expansiva de las magnitudes nominales también se ha constatado en el mercado monetario-financiero, en el que la base monetaria o dinero de alta potencia ha aumentado en 220 %, incluso por sobre la vigorosa expansión de 149 % ocurrida en la liquidez monetaria vía expansión de la cartera de préstamos.

Al igual que en el primer semestre de 2016, el resultado de la política monetaria ejecutada por el Banco Central de Venezuela a través de sus operaciones de mercado abierto, volvió a ser expansivo, al mostrar una inyección neta de dinero en torno a los Bs. 14.561 millones producto de sus intervenciones de regulación monetaria; si bien menor a los Bs. 37.846 millones inyectados en términos netos en igual periodo del años 2016.

En un contexto holgado de liquidez y mantenimiento de la administración de su nivel, las tasas de interés apenas sufrieron variación en el semestre. Las tasas activas pasaron de 20,9 % en promedio del primer semestre de 2016 a 21,5 %, un ajuste leve al alza de 70 puntos básicos. Las tasas pasivas experimentaron reducciones muy moderadas que en el caso de las rendidas por los depósitos a plazo fijo a 90 días fueron de 13 pb al pasar de 15,1 % a 14,7 % y de las tasas de ahorro de 10 pb al reducirse de 12,7 % a 12,6 %.

# Análisis de Resultados

## Consolidados con Sucursales en el Exterior

### Balance General

A continuación se presenta un resumen del Balance General al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 y se comentan las principales variaciones al comparar junio de 2017 con diciembre de 2016

#### Resumen del Balance General Consolidado con Sucursales en el Exterior

Semestre finalizado  
(En miles de Bs. excepto porcentajes)

	Junio 30 <b>2017</b> bolívares	Diciembre 31 <b>2016</b> bolívares	Junio 30 <b>2016</b> bolívares	Jun. 2017 vs. Dic. 2016 <b>Aumento/ (Disminución)</b> bolívares	%	Jun. 2017 vs. Jun. 2016 <b>Aumento/ (Disminución)</b> bolívares	%
Total Activo	2.560.275.329	1.334.641.402	697.813.678	1.225.633.927	91,8	1.862.461.651	266,9
Disponibilidades	1.055.589.599	568.394.325	197.035.188	487.195.274	85,7	858.554.411	435,7
Inversiones en Títulos Valores	132.658.268	131.670.733	80.656.798	987.535	0,8	52.001.469	64,5
Cartera de Créditos (neta)	1.243.159.096	595.301.690	389.921.946	647.857.406	108,8	853.237.150	218,8
Captaciones del Público	2.317.182.661	1.226.342.085	631.330.107	1.090.840.576	89,0	1.685.852.554	267,0
Patrimonio	150.567.108	61.349.302	45.879.966	89.217.806	145,4	104.687.142	228,2

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

Los estados financieros auditados y sus notas, que incluyen el resumen de los principios contables utilizados, se encuentran anexos a esta memoria.

### Activo Total

Al 30 de junio de 2017 el activo total consolidado con Sucursales en el exterior de Mercantil, C.A., Banco Universal se ubicó en Bs. 2.560.275 millones lo que representa un incremento de Bs. 1.225.634 millones (91,8 %) y Bs. 1.862.462 millones (266,9 %) con relación a diciembre y junio de 2016, respectivamente. La composición del activo total mantuvo a la cartera de créditos como elemento principal con una participación de 48,6 %; el portafolio de inversiones presenta una contribución de 5,2 %; mientras que las disponibilidades al final del semestre alcanzaron una participación de 41,2 %.

Al 30 de junio de 2017 Mercantil, C.A., Banco Universal es el cuarto banco dentro del sistema financiero privado venezolano en términos de activos totales, con una participación de mercado de 9,5 %. La institución con la mayor participación de mercado tiene el 19,6 % y los cuatro principales bancos de Venezuela el 58,6 % de participación del total del sistema financiero.

## Disponibilidades

Al 30 de junio de 2017 las disponibilidades alcanzaron un total de Bs. 1.055.590 millones lo que representa un crecimiento de Bs. 487.195 millones (85,7 %) y Bs. 858.554 millones (435,7 %) con relación a diciembre y junio de 2016, respectivamente, principalmente por el incremento en los saldos en el Banco Central de Venezuela (BCV), producto del crecimiento en las captaciones del público. El índice de liquidez calculado como la relación de las disponibilidades entre las captaciones del público se ubicó en 45,6 % y el índice de disponibilidades e inversiones entre las captaciones del público 51,3 %, siendo de 46,3 % y 57,1 % para diciembre de 2016, respectivamente.

## Inversiones en Títulos Valores Por Emisor

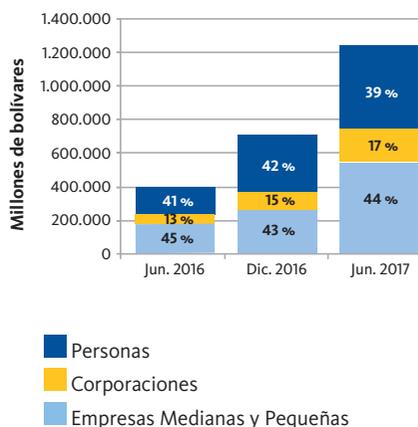
Semestre finalizado (En miles de Bs. excepto porcentajes)	Junio 30 <b>2017</b>	Diciembre 31 <b>2016</b>	Junio 30 <b>2016</b>	Jun. 2017 vs. Dic. 2016 Aumento/ (Disminución)		Jun. 2017 vs. Jun. 2016 Aumento/ (Disminución)	
	bolívares	bolívares	bolívares	bolívares	%	bolívares	%
Banco Central de Venezuela (BCV)	22.442.734	15.917.071	9.471.843	6.525.663	41,0	12.970.891	136,9
Estado venezolano y entes públicos	109.359.536	114.756.368	70.362.855	(5.396.832)	(4,7)	38.996.681	55,4
Gob. y agencias garantizadas por Gobierno EE. UU.	38.958	6.501	54.012	32.457	499,3	(15.054)	(27,9)
Otros	817.040	990.793	768.088	(173.753)	(17,5)	48.952	6,4
<b>Total Inversiones</b>	<b>132.658.268</b>	<b>131.670.733</b>	<b>80.656.798</b>	<b>987.535</b>	<b>0,8</b>	<b>52.001.470</b>	<b>64,5</b>

Al 30 de junio de 2017 las inversiones en títulos valores alcanzaron un total de Bs. 132.658 millones, superior en Bs. 988 millones (0,8 %) y Bs. 52.001 millones (64,5 %) con relación a diciembre y junio de 2016, respectivamente. Asimismo, al 30 de junio de 2017 el total de las inversiones en títulos valores se compone de: 82,3 % en títulos emitidos o avalados por el Estado venezolano y entes públicos; 16,9 % en certificados de depósitos emitidos por el Banco Central de Venezuela; 0,8 % en títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros.

Los bonos de la deuda pública nacional emitidos por el Estado venezolano representan 0,1 veces el patrimonio y 0,7 % de los activos.

Al 30 de junio de 2017, el Banco ha adquirido por requerimiento del Ejecutivo Nacional, Valores Hipotecarios, Certificados de Participación, Bonos Agrícolas y Acciones por un monto de Bs. 90.238 millones, los cuales representan el 68,0 % del portafolio de inversiones y 0,6 veces el patrimonio (Bs. 92.570 millones, los cuales representan el 70,3 % del portafolio de inversiones y 1,5 veces el patrimonio al 31 de diciembre de 2016).

## Cartera de Créditos por Segmentos de Negocios



## Cartera de Créditos

Al 30 de junio de 2017 la cartera de créditos neta, alcanzó un total de Bs. 1.243.159 millones lo que representa un crecimiento de Bs. 647.857 millones (108,8 %) y Bs. 853.237 millones (218,8 %) con relación a diciembre y junio de 2016, respectivamente. Al cierre de junio de 2017, Mercantil, C.A., Banco Universal ocupa el segundo lugar del sistema financiero privado venezolano en créditos destinados al sector agrario con una participación de mercado del 13,0 %, adicionalmente ocupa el tercer lugar en créditos destinados al sector turismo, hipotecario y microcréditos con una participación de mercado del 6,4 %, 6,5 % y 7,1 %, respectivamente. En los créditos destinados al sector manufactura ocupa el cuarto lugar con una participación de mercado del 6,0 %. La calidad de la cartera de créditos continúa en niveles favorables con índices de cartera vencida y en litigio como porcentaje de la cartera de créditos bruta de 0,2 % igual al sistema financiero venezolano.

El 99,7 % de la cartera de créditos del banco está en situación vigente al 30 de junio de 2017. La provisión para la cartera de créditos consolidada con sucursales en el exterior representa una cobertura de 1.346,2 % de la cartera vencida y en litigio (959,4 % y 1.066,5 % al cierre de diciembre y junio de 2016, respectivamente).

## Indicadores de Calidad de Cartera de Créditos <sup>(1)</sup>

Semestre finalizado	Promedios del Sistema	Junio 30 2017	Diciembre 31 2016	Junio 30 2016
Cartera Vencida + Litigio / Cartera de Créditos Bruta (%)	0,2	0,2	0,3	0,3
Provisión Cartera de Créditos / Cartera Vencida + Litigio (%)	1.456,8	1.346,2	959,4	1.066,5
Provisión Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta (%)	2,4	2,8	3,2	3,2

<sup>(1)</sup> Sobre operaciones en Venezuela

## Cartera de Créditos Bruta por Situación

Semestre finalizado (En miles de Bs. excepto porcentajes)	Junio 30 2017		Diciembre 31 2016		Junio 30 2016	
	bolívares	%	bolívares	%	bolívares	%
Vigente	1.275.722.196	99,7	611.782.049	99,5	401.156.049	99,6
Reestructurada	1.120.700	0,1	1.034.017	0,2	430.966	0,1
Vencida	2.567.022	0,2	1.934.763	0,3	1.174.141	0,3
En Litigio	135.823	0,0	103.252	0,0	32.857	0,0
Total	1.279.545.741	100,0	614.854.081	100,0	402.794.012	100,0

Al 30 de junio de 2017 los bancos universales deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 27,5 % para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, turismo y microempresarial. El cumplimiento por parte de Mercantil, C.A., Banco Universal, es como sigue:

### 30 de junio de 2017

Actividad	Saldo mantenido (En miles de bolívares)	Mantenido %	Requerido %	Tasas de interés anual máxima %	Base de cálculo
Agraria <sup>(a)</sup>	218.600.955	35,58	22,00	13 %	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Microempresarial	33.186.808	5,40	3,00	24 %	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Hipotecaria <sup>(b, e)</sup>	13.209.083	2,15	20,00	Entre 4,66 % y 10,66 %	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
Turismo <sup>(c)</sup>	15.637.737	3,40	2,50	10,27 % o 7,27 %	Saldos promedio de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Manufactura <sup>(d, e)</sup>	50.555.396	8,22	8,00	18 % o 16,20 %	Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016
	331.189.979	54,75	55,50		

a) En julio de 2012, Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) emitió obligaciones al portador no convertibles en acciones destinadas al fortalecimiento y financiamiento dentro del marco de la Gran Misión Agro-Venezuela del Fondo Ezequiel Zamora, estas emisiones pueden ser imputadas a la cartera agrícola obligatoria hasta por un máximo del 30 % del total de la cartera requerida, conforme con lo autorizado por el Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras en julio de 2012; el monto de la cartera agraria sumando estas inversiones asciende a Bs. 218.790 millones al 30 de junio de 2017.

b) Al 30 de junio de 2017 la cartera hipotecaria alcanzó un 2,15 % del porcentaje total a ser cumplido en diciembre de 2017 (20 %), lo que incluye los nuevos créditos liquidados y el saldo mantenido a esa fecha de los préstamos destinados a la adquisición, autoconstrucción, mejoras y ampliación.

c) Al 30 de junio de 2017 el Banco cumplió con el porcentaje mínimo requerido de la cartera de créditos destinada al sector turismo (incluye acciones de SOGATUR por Bs. 207 millones). El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs. 15.845 millones.

d) 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 de 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).

e) La medición y cumplimiento de esta gavetas es requerida anualmente.

### Captaciones del Público

#### Captaciones del Público por Segmentos de Negocios



Al 30 de junio de 2017 las Captaciones del Público alcanzaron un total de Bs. 2.317.183 millones lo que representa un aumento de Bs. 1.090.841 millones (89,0 %) y Bs. 1.685.853 millones (267,0 %) con relación a diciembre y junio de 2016, respectivamente.

La composición de las captaciones del público estuvo liderada por los depósitos a la vista, los cuales alcanzaron Bs. 1.857.369 millones, 99,9 % de incremento respecto a diciembre de 2016, representando el 80,2 % de los recursos captados. Por su parte los depósitos de ahorro se incrementaron Bs. 138.412 millones (48,8 %) y los depósitos a plazo disminuyeron Bs. 144 millones (46,3 %), al comparar con el cierre del año anterior.

Al cierre de junio de 2017, Mercantil, C.A., Banco Universal, se ubicó en el primer lugar del sistema financiero privado venezolano al alcanzar 17,6 % de participación de mercado en depósitos de ahorro y tercer lugar en captaciones totales más otras obligaciones a la vista con una participación de mercado de 9,7 %.

## Patrimonio

Al 30 de junio de 2017 el patrimonio alcanzó un total de Bs. 150.567 millones lo que representa un crecimiento de Bs. 89.218 millones (145,4 %) y Bs. 104.687 millones (228,2 %) con relación al cierre de diciembre y junio de 2016, respectivamente. El aumento respecto a diciembre de 2016, incluye principalmente el resultado neto acumulado del primer semestre de 2017 de Bs. 20.169 millones, aumento de Bs. 8.886 millones por aportes patrimoniales no capitalizados, aumento de Bs. 62.914 millones de ajuste por revaluación de activos, disminución de Bs. 2.632 millones por dividendos en efectivo sobre acciones comunes y disminución de Bs. 119 millones por ajuste al valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, entre otros.

Para Mercantil, C.A., Banco Universal, al 30 de junio de 2017, el índice de patrimonio sobre activos es de 12,5 %<sup>1</sup> (mínimo requerido 9 %), sobre activos ponderados con base en riesgos es de 14,4 % (mínimo requerido 12 %) según las normas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (11,2 % y 13,1 % al 31 de diciembre de 2016 y, 11,9 % y 14,2 % al 30 de junio de 2016, respectivamente).

<sup>1)</sup> Se obtiene de dividir el patrimonio más provisión genérica y anti cíclica para cartera de créditos y microcréditos entre el total de activos menos las colocaciones y disponibilidades mantenidas en el Banco Central de Venezuela (BCV), así como los bonos y obligaciones emitidos por el BCV y Petróleos de Venezuela, S.A.

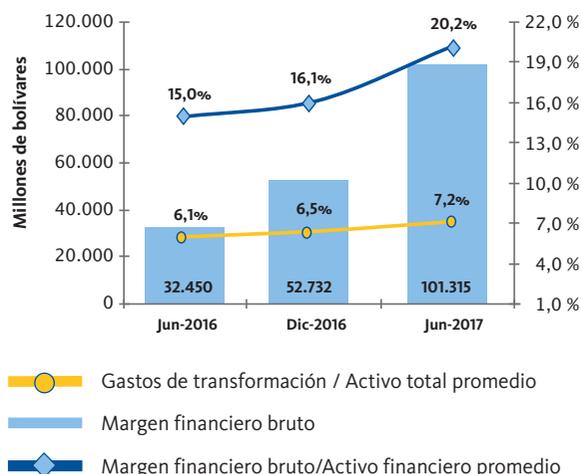
## Ganancias y Pérdidas

### Ganancias y Pérdidas Consolidado con Sucursales en el exterior

Semestre finalizado (En miles de Bs. excepto porcentajes)	Junio 30 <b>2017</b>	Diciembre 31 <b>2016</b>	Junio 30 <b>2016</b>	Jun. 2017 vs. Dic. 2016 Aumento/ (Disminución)		Jun. 2017 vs. Jun. 2016 Aumento/ (Disminución)	
	bolívares	bolívares	bolívares	bolívares	%	bolívares	%
Ingresos Financieros	122.511.924	67.851.750	45.103.402	54.660.174	80,6	77.408.522	171,6
Gastos Financieros	21.196.625	15.119.337	12.653.435	6.077.288	40,2	8.543.190	67,5
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>101.315.299</b>	<b>52.732.413</b>	<b>32.449.967</b>	<b>48.582.886</b>	<b>92,1</b>	<b>68.865.332</b>	<b>212,2</b>
Ingresos por Recuperación de Activos Financieros	704.742	564.090	258.114	140.652	24,9	446.628	173,0
Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros	18.163.752	8.855.562	3.727.902	9.308.190	105,1	14.435.850	387,2
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>83.856.289</b>	<b>44.440.941</b>	<b>28.980.179</b>	<b>39.415.347</b>	<b>88,7</b>	<b>54.876.110</b>	<b>189,4</b>
Otros ingresos netos	18.180.891	11.256.947	5.148.967	6.923.944	61,5	13.031.924	253,1
Gastos de Transformación	72.709.065	39.005.013	22.894.768	33.704.052	86,4	49.814.297	217,6
Impuesto sobre la renta	9.159.040	6.186.604	3.138.221	2.972.436	48,0	6.020.819	191,9
<b>Resultado neto</b>	<b>20.169.075</b>	<b>10.506.271</b>	<b>8.096.157</b>	<b>9.662.804</b>	<b>92,0</b>	<b>12.072.918</b>	<b>149,1</b>

## Margen Financiero Bruto

### Evolución del Margen Financiero Bruto



El margen financiero bruto alcanzó en el primer semestre del año 2017 Bs. 101.315 millones, lo que representa un incremento de Bs. 48.583 millones (92,1 %) y Bs. 68.865 millones (212,2 %) con relación al margen del segundo y primer semestre del año 2016, respectivamente. El aumento con respecto al semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016, obedece principalmente al mayor volumen de activos y pasivos financieros. El margen financiero bruto sobre los activos financieros promedio de Mercantil, C.A., Banco Universal al 30 de junio de 2017 fue de 20,2 % en comparación al mismo periodo el año anterior de 15,0 %. Los ingresos financieros se ubicaron en Bs. 122.512 millones registrando un incremento de 171,6 % con relación al mismo semestre del año anterior. Los gastos financieros se ubicaron en Bs. 21.197 millones 67,5 % superior respecto al mismo periodo del año anterior.

El índice de intermediación financiera (cartera de créditos a depósitos), se ubicó en 55,2 % al 30 de junio de 2017 (50,1 % y 63,8 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, respectivamente).

## Gastos por Incobrabilidad de Cartera de Créditos

Durante el primer semestre del año 2017 se registraron gastos por incobrabilidad de cartera de créditos por Bs. 18.164 millones lo que representa un aumento de Bs. 9.308 millones (105,1 %) y de Bs. 14.436 millones (387,2 %) con relación a los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, respectivamente. La provisión acumulada asciende a Bs. 38.387 millones al 30 de junio de 2017 lo que constituye una cobertura sobre la cartera vencida y en litigio de 1.346,2 %.

## Otros Ingresos, netos

Los otros ingresos netos alcanzaron en el primer semestre del año 2017 un total de Bs. 18.181 millones, lo que representa un aumento de Bs. 6.924 millones (61,5 %) y Bs. 13.032 millones (253,1 %) con relación a los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, respectivamente. La variación respecto al primer semestre del año 2016, se debe principalmente a:

- Incremento de Bs. 14.556 millones (300,6 %) en ingresos por comisiones de tarjetas de créditos y debitos, netos de gastos de comisiones por uso de la red de puntos de ventas y cajeros automáticos, generado por mayor volumen de operaciones durante el semestre.
- Aumento de Bs. 20 millones (4,1 %) en ganancias netas por la venta de inversiones en títulos valores producto de la actividad de compra-venta de títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, actividad que en el primer semestre de 2017 alcanzó un total de ganancias netas de Bs. 515 millones.
- Aumento de Bs. 167 millones (121,1 %) en ingresos por comisiones de fideicomisos.
- Aumento de Bs. 1.683 millones (511,6 %) en gastos por bienes realizables, provisión para otros activos y gastos operativos, entre otros.

## *Gastos de Transformación*

Los gastos de transformación alcanzaron en el primer semestre del año 2017 un total de Bs. 72.709 millones lo que representa un aumento de Bs. 33.704 millones (86,4 %) y Bs. 49.814 millones (217,6 %) con relación a los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, respectivamente. El aumento con respecto al primer semestre de 2016, se debe principalmente a:

- Aumento de Bs. 16.171 millones (204,6 %) en gastos de personal. Este aumento de los gastos obedeció a la aplicación de políticas de compensación y beneficios acordes con el mercado. Los activos por empleado, pasaron de Bs. 104,8 millones en el 2016 a Bs. 436,6 millones en el 2017.
- Aumento de Bs. 5.811 millones (143,1 %) por aportes a organismos reguladores.
- Incremento de Bs. 27.832 millones (254,6 %) en los gastos generales y administrativos. Este incremento obedece principalmente a Bs. 11.756 millones (295,4 %) por gastos de servicios externos contratados, como de transportes de valores, vigilancia y otros, Bs. 11.328 millones (261,5 %) por gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros, Bs. 2.352 millones (181,9 %) en impuestos y contribuciones, y Bs. 2.396 millones (180,7 %) en otros gastos generales administrativos.

El índice de eficiencia medido por los gastos de transformación sobre el activo total promedio para el primer semestre del año 2017 fue de 7,2 % en comparación con 6,1 % del primer semestre del año 2016, mientras que el índice de eficiencia medido por los gastos de transformación sobre los ingresos totales netos fue de 50,6 % siendo para el mismo periodo del año anterior de 46,7 %. Los gastos de personal y operativos se han visto afectados principalmente por el ambiente inflacionario.

## *Impuestos y Contribuciones*

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, Mercantil, C.A., Banco Universal y sus sucursales reportaron gastos importantes por varios tipos de impuestos y contribuciones.

Por las operaciones efectuadas en Venezuela, los efectos fueron los siguientes: Bs. 5.733 millones por Impuesto al Valor Agregado, Bs. 2.900 millones por Impuestos Municipales, Bs. 8.893 millones por aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios, Bs. 979 millones por aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario y Bs. 835 millones por aportes al Servicio Autónomo Fondo Nacional de los Consejos Comunales. Igualmente, Mercantil, C.A. Banco Universal y sus sucursales dieron cumplimiento con otros aportes previstos en las legislaciones a las cuales están sujetos.

De acuerdo con diversas disposiciones normativas, el Banco ha cancelado aportes obligatorios a distintos organismos oficiales, que en su conjunto, en el semestre, alcanzan la suma de Bs. 24.862 millones y representan el 25,0 % de los gastos del Banco (Bs. 10.354 millones y 30,9 % en el primer semestre del año anterior, respectivamente).

El gasto de impuesto sobre la renta aumentó Bs. 6.021 millones respecto al primer semestre del año 2016, debido principalmente a que las actividades financieras quedaron excluidas del sistema de ajuste por inflación como consecuencia de cambios en la normativa fiscal en Venezuela. Así mismo la tarifa aplicable incrementó para estas actividades de 34 % a 40 %.

# Direcciones Corporativas y Oficinas Internacionales

## Direcciones Corporativas

### MERCANTIL, C.A. BANCO UNIVERSAL

Avenida Andrés Bello N° 1.

Edificio Mercantil.

Caracas 1050, Venezuela

Tel.: (58-212) 503.1111

mercan24@bancomercantil.com

www.mercantilbanco.com

@MercantilBanco

Centro de Atención Mercantil (CAM):

Tel.: 0-500-600 2424/ 0-500-503 2424

(58-212) 600.2424 -(58-212) 503 2424

### COMUNICACIONES CORPORATIVAS

Avenida Andrés Bello N° 1.

Edificio Mercantil, piso 14

Caracas 1050, Venezuela

Tel.: (58-212) 503.1670

mcomunicacionesc@bancomercantil.com

## Sucursal Internacional

### CURAZAO

Abraham de Veerstraat #1

Willemstad, Curazao

Tel.: (5999) 432 5000

rbernabela@mercantilcu.com

## Oficinas de Representación

### BOGOTÁ

Carrera 13, N° 119-95, Oficina 105

Bogotá, Colombia

Tel.: (57-1) 603 0991

consultores48@gmail.com

### LIMA

Av. Canaval y Moreyra N° 452, pisos 15 y 17

San Isidro, Lima 27, Perú

Tel.: (511) 442 5100

rafael.alcazar@rebaza-alcazar.com

### SAO PAULO

Av. Paulista, N° 1765, Conjunto 131 -13° andar

Bela Vista- São Paulo- Brasil

Cep: 01311-020

Tel.: (55-11) 5105-8204

mercansp@uol.com.br

mercan.mao@uol.com.br

Producción General: Gerencia de Comunicaciones Corporativas

Diseño Gráfico: Arte Impreso H.M., C.A.

Impresión: La Galera de Artes Gráficas, C.A.

Caracas, Venezuela, Agosto de 2017.



*Avenida Andrés Bello N° 1, Edificio Mercantil  
Caracas 1050, Venezuela.  
Teléfono: (58-212) 503.1111*

***[www.mercantilbanco.com](http://www.mercantilbanco.com)***