

## Balance General No Consolidado al 31 de Diciembre de 2018 y 30 Junio de 2018 (Expresado en bolívares)

| ACTIVO  | 31/12/2018      | 30/06/2018  | PASIVO  | 31/12/2018      | 30/06/2018  |
|---|-----------------|-------------|---|-----------------|-------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   | 1.098.381.234   | 1.105.351   | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>   | 39.264.354      | 1.717.260   |
| Efectivo  | -               | -           | <b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADOS POR LA SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE VALORES</b>    | 1.315.000       | 1.452.000   |
| Bancos y otras instituciones financieras del país                                       | 10.370.491      | 82.776      | Obligaciones a la vista   | -               | -           |
| Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Provisión para disponibilidades) | 1.088.010.743   | 1.022.575   | Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución             | 1.315.000       | 1.452.000   |
| <b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES</b>  | 237.426.566.006 | 148.427.834 | <b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>   | 37.761.664      | 248.344     |
| Portafolio para comercialización "T"  | -               | -           | Obligaciones con bancos y EAPs del país hasta un año                                      | 37.761.664      | 248.344     |
| Portafolio de inversión para comercialización "PIC"                                     | 4.550           | 1.287       | Obligaciones con bancos y EAPs del exterior hasta un año                                  | -               | -           |
| Portafolio de inversión "I"   | -               | -           | Obligaciones por operaciones de reporto   | -               | -           |
| Portafolio para comercialización de acciones  | 13.473.608.102  | 147.711.042 | Pasivos financieros indexados a títulos valores   | -               | -           |
| Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo                                 | -               | -           | <b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>   | 177.690         | 16.916      |
| Inversiones de disponibilidad restringida (Provisión para Inversiones)                  | 223.952.953.356 | 715.505     | <b>PASIVO A MÁS DE UN AÑO</b>   | -               | -           |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>   | -               | -           | Obligaciones con bancos y EAPs del país a más de un año                                   | -               | -           |
| Financiamiento por operaciones de reporto   | -               | -           | Obligaciones con bancos y EAPs del exterior a más de un año                               | -               | -           |
| Activos financieros indexados a títulos valores   | -               | -           | Otras obligaciones a más de un año  | -               | -           |
| Préstamo o financiamiento de margen   | -               | -           | <b>CRÉDITOS DIFERIDOS</b>   | -               | -           |
| Letras y pagarés con garantía bancaria  | -               | -           | <b>PASIVOS LABORALES</b>  | 923.540         | 35.184      |
| Préstamos no autorizados (Provisión sobre préstamos no autorizados)                     | -               | -           | <b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>  | 856.347.334     | 1.648.614   |
| <b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>             | 47.192          | 425.863     | <b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>  | 99.764.185.376  | 125.402.360 |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>  | 87.118.649.940  | 664.896.145 | <b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>  | -               | -           |
| <b>BIENES REALIZABLES</b>   | -               | -           | <b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>   | -               | -           |
| <b>BIENES DE USO</b>  | 2.933           | 3.690       | <b>OTROS PASIVOS</b>  | 68.557.126      | 22.789.077  |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>   | -               | -           | <b>TOTAL DEL PASIVO</b>   | 100.749.267.730 | 151.592.495 |
| Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros           | -               | -           | <b>PATRIMONIO</b>   | 221.237.903.134 | 657.352.002 |
| Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros            | -               | -           | <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  | 321.987.260.864 | 808.944.497 |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  | (3.656.386.442) | (5.914.386) |   |                 |             |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>   | 321.987.260.864 | 808.944.497 |   |                 |             |
| <b>Cuentas de Orden</b>   |                 |             |   |                 |             |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>  | 17.512.376.772  | 31.557.293  | <b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>  | 17.512.376.772  | 31.557.293  |
| Derechos por financiamientos de reporto   | -               | -           | Responsabilidades por financiamientos de reporto  | -               | -           |
| Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores        | 17.512.376.772  | 31.557.293  | Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores | 17.512.376.772  | 31.557.293  |
| Derechos por otras operaciones contingentes   | -               | -           | Responsabilidades por otras operaciones contingentes                                      | -               | -           |
| <b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>  | -               | -           | <b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>  | -               | -           |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>  | -               | -           | <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>  | -               | -           |


## Estado de Resultados No Consolidado por los Semestres Finalizados el 31 de Diciembre de 2018 y 30 de Junio de 2018 (Expresado en bolívares)

|   | 31/12/2018 | 30/06/2018 |   | 31/12/2018     | 30/06/2018  |
|---|------------|------------|---|----------------|-------------|
| <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>   | 4.674.842  | 13.480     | <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>  | 3.011.805      | (66.438)    |
| Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"            | -          | -          | Ingresos por recuperación de activos financieros                          | -              | 550.000     |
| Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"                                | 298.638    | 292        | Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros           | -              | -           |
| Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio "I"                                  | -          | -          | <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>   | 3.011.805      | (616.438)   |
| Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones         | -          | 3.279      | <b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS NETOS</b>                      | 85.798.579.027 | 154.465.061 |
| Rendimientos por Financiamientos de margen  | -          | -          | <b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>                                  | 85.801.590.832 | 153.848.623 |
| Rendimientos por Financiamientos por reporto  | -          | -          | <b>GASTOS OPERATIVOS</b>  | 208.095.115    | 957.178     |
| Rendimientos por Activos indexados a títulos valores  | -          | -          | Salarios y sueldos  | 2.663.405      | 56.980      |
| Rendimientos por otros Activos financieros directos   | 794.175    | 367        | Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles       | 70.449.879     | 190.017     |
| Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias                              | 3.134.657  | 6.550      | Otros Gastos  | 134.981.832    | 710.181     |
| Rendimientos por inversiones de disponibilidad restringida                                      | 447.371    | 2.992      | <b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO</b> | 85.593.495.718 | 152.891.445 |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>   | 1.653.037  | 79.918     | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO</b>                                   | 17.961.263.016 | 26.066.602  |
| Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto   | -          | -          | <b>RESULTADO NETO</b>   | 67.632.232.700 | 126.824.843 |
| Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores                                   | -          | -          |   |                |             |
| Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen   | -          | -          |   |                |             |
| Intereses por Obligaciones por financiamiento con Bancos  | 1.541.944  | 28.329     |   |                |             |
| Intereses por Títulos valores emitidos por la Institución                                       | 119.251    | 50.100     |   |                |             |
| Intereses por otros Pasivos Financieros Directos  | 1.842      | 1.489      |   |                |             |
| <b>Principales Indicadores Financieros No Consolidados</b>                                      |            |            |   |                |             |
| <b>PATRIMONIO</b>   |            |            | <b>RENTABILIDAD</b>   |                |             |
| Índice de Patrimonio de Riesgo No Consolidado (mínimo regulatorio 8%)                           | 133,08%    | 55,04%     | Retorno sobre los activos (ROA)   | 168,71%        | 62,41%      |
| Índice de Patrimonio de Riesgo Primario No Consolidado (mínimo regulatorio 4%)                  | 133,08%    | 55,04%     | Retorno sobre el patrimonio (ROE)   | 245,22%        | 92,88%      |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |            |            | <b>ENDEUDAMIENTO</b>  |                |             |
| Disponibilidades + Inversiones no restringidas + Intereses, Dividendos, Comisiones y Honorarios |            |            | De corto plazo  | 0,000          | 0,003       |
| Pasivo a corto plazo  | 2.788,24%  | 89,24%     | Total   | 0,000          | 0,003       |

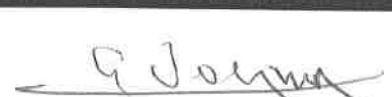
Mercantil Servicios Financieros, C.A. Av. Francisco de Miranda, C.C. El Parque Nivel P03, Locales C-3-10 y C-3-11, Urb. Los Palos Grandes, Caracas 1060, Telf. (0212) 287.82.90

RIF J-30438135-2

  
Leonardo Durán  
Gerente de Administración

  
Yancydy Lozada  
Contador

  
Isabel Pérez Sánchez  
Gerente Global de Finanzas

  
Gustavo J. Vollmer A.  
Presidente