

Balance General No Consolidado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(Expresado en bolívares)

ACTIVO	30/06/2014	31/12/2013	PASIVO	30/06/2014	31/12/2013
DISPONIBILIDADES	48.219.756	16.970.175	PASIVO A CORTO PLAZO	187.215.394	221.781.727
Efectivo	-	-	CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADOS POR LA SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE VALORES	180.000.000	212.000.000
Bancos y otras instituciones financieras del país	355.524	13.046.819	Obligaciones a la vista	-	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	47.864.232	3.923.356	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	180.000.000	212.000.000
(Provisión para disponibilidades)	-	-	PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	-	-
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	251.349.154	270.364.274	Obligaciones con bancos y EAPs del país hasta un año	-	-
Portafolio para comercialización "T"	-	-	Obligaciones con bancos y EAPs del exterior hasta un año	-	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	128.067.481	86.680.695	Obligaciones por operaciones de reporte	-	-
Portafolio de inversión "I"	-	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-	-
Portafolio para comercialización de acciones	-	-	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	7.215.394	9.781.727
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	98.500.000	158.900.680	-	-	-
Inversiones de disponibilidad restringida	24.781.673	24.782.899	PASIVO A MÁS DE UN AÑO	-	-
(Provisión para inversiones)	-	-	Obligaciones con bancos y EAPs del país a más de un año	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	-	-	Obligaciones con bancos y EAPs del exterior a más de un año	-	-
Financiamiento por operaciones de reporte	-	-	Otras obligaciones a más de un año	-	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	-	CRÉDITOS DIFERIDOS	-	-
Préstamo o financiamiento de margen	-	-	PASIVOS LABORALES	3.350.436	1.911.702
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	4.166.490	5.271.820
Préstamos no autorizados	-	-	IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	-	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	3.347.035	1.663.030	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	27.867.856.418	25.332.888.031	OTROS PASIVOS	1.120.284.003	668.696.335
BIENES REALIZABLES	-	-	TOTAL DEL PASIVO	1.315.016.323	897.661.584
BIENES DE USO	569.277	482.465	PATRIMONIO	26.802.901.780	24.657.506.164
CARGOS DIFERIDOS	-	-	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	28.117.918.103	25.555.167.748
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-			
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-			
OTROS ACTIVOS	-53.423.537	-67.200.227			
TOTAL DEL ACTIVO	28.117.918.103	25.555.167.748			

Cuentas de Orden

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	228.706.407	228.706.407	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	228.706.407	228.706.407
--------------------------------------	-------------	-------------	--	-------------	-------------

Estado de Resultados No Consolidado por los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(Expresado en bolívares)

	30/06/2014	31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013
INGRESOS FINANCIEROS	7.252.518	15.919.026	MARGEN FINANCIERO NETO	-443.933	9.449.487
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	-	-	HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS NETOS	4.047.924.640	3.851.041.273
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	6.248.247	15.370.352	Honorarios y Comisiones (Neto)	-8.941.091	-14.052.919
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	-	-	Resultados por ajuste a valor mercado de inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	-	-
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	-	-	Diferencias en cambio	-514.005	-8.813.319
Rendimientos por Financiamientos de margen	-	-	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	-319.321	-10.699.213
Rendimientos por Financiamientos por reporte	-	-	Participación patrimonial en filiales y otros Ingresos	4.057.699.057	3.884.606.724
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	-	-	RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	4.047.480.707	3.860.490.760
Rendimientos por otros Activos financieros directos	268.111	521.264	GASTOS OPERATIVOS	53.752.088	42.144.424
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	714.135	27.410	Salarios y sueldos	5.772.326	5.025.466
Rendimientos por inversiones de disponibilidad restringida	22.025	27.410	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	3.464.670	3.236.821
GASTOS FINANCIEROS	7.696.451	6.469.539	Otros Gastos	44.515.092	33.882.137
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporte	-	-	RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	3.993.728.619	3.818.346.336
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	-	-	IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	19.788.383	39.383.216
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	-	-	RESULTADO NETO	3.973.940.236	3.778.963.120
Intereses por Obligaciones por financiamiento con Bancos	-	-			
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	7.696.451	6.469.539			
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	-			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	-443.933	9.449.487			
Ingresos por recuperación de activos financieros	-	-			
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-	-			

Principales Indicadores Financieros No Consolidados

	30/06/2014	31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013
PATRIMONIO			RENTABILIDAD		
Índice de Patrimonio de Riesgo No Consolidado (mínimo regulatorio 8%)	89,18%	86,81%	Retorno sobre los activos (ROA)	29,48%	34,94%
Índice de Patrimonio de Riesgo Primario No Consolidado (mínimo regulatorio 4%)	89,18%	86,81%	Retorno sobre el patrimonio (ROE)	31,07%	36,51%
LIQUIDEZ			ENDEUDAMIENTO		
Disponibilidades + Inversiones no restringidas + Intereses, Dividendos, Comisiones y Honorarios	-	-	De corto plazo	0,007	0,009
_____ x 100	148,56%	119,13%	Total	0,007	0,009
Pasivo a corto plazo					

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

Nerio Rosales
Director Ejecutivo Global

Alfonso Figueredo Davis
Gerente Global de Finanzas

Isabel Pérez Sánchez
Gerente de Contraloría Corporativa

Gustavo J. Vollmar A.
Presidente