



**MERCOSUR**  
CASA DE BOLSA

Mercosur Casa de Bolsa, S.A.

RIF: J-30455414-1

Capital: Bs. 25.000.000,00

**BALANCE AL 31-12-2019 (EXPRESADOS EN Bs.)**

Antes de auditoria

<b>ACTIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>712.863.328</b>
Efectivo	5.000
Bancos y otras Instituciones Financieras del país	309.079.815
Bancos y Corresponsales del Exterior	403.778.514
(Provisión para Disponibilidades)	0
<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES</b>	<b>4.751.698.214</b>
Portafolio para Comercialización "T"	0
Portafolio de Inversiones para Comercialización PIC	0
Portafolio para Comercialización "I"	0
Portafolio para Comercialización de Acciones	4.751.698.214
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	0
Inversiones de Disponibilidad Restringida	0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	<b>0</b>
Financiamiento por operaciones de reporte	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0
Prestamos o Financiamiento de margen	0
Letras y pagares con garantías bancarias	0
Prestamos no autorizados	1.000.000
(Provisión sobre prestamos no autorizados)	-1.000.000
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>	<b>126.606.448</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>0</b>
<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>0</b>
<b>BIENES DE USO</b>	<b>3.223.650</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>0</b>
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.739.969.471</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7.334.361.111</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>0</b>
Derechos por Financiamiento de Reporto	0
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	198.115.641.093
Derechos por otras operaciones	0
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>198.123.191.093</b>
<b>PASIVO</b>	<b>0</b>
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>-32.918.460</b>
Captación de Recursos autorizados por la S.N.V	-32.918.460
Obligaciones a la vista	-32.918.460
Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la institución	0
<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	<b>0</b>
Obligaciones con Bancos y EAP del País Hasta un Año	0
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior Hasta un Año	0
Obligaciones por operaciones de reporte	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0
<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS A MÁS DE UN AÑO</b>	<b>0</b>
Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año	0
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	0
Otras obligaciones a más de un año	0
<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS LABORALES</b>	<b>-7.507.756</b>
<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>-282.449.192</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	<b>0</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>-1.495.968.302</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-1.818.843.710</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>0</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>-25.000.000</b>
<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	<b>-2.500.000</b>
Resultado del Ejercicio	-440.694.917
<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>-345.082.463</b>
<b>SUPERAVIT NO REALIZADA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	<b>-4.198.516.824</b>
<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO PARA DISPONIBILIDADES</b>	<b>-503.723.197</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-5.515.517.401</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-7.334.361.111</b>

<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>-198.115.641.093</b>
Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	0
Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	-198.115.641.093
Responsabilidad por otras operaciones contingentes	0
<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS</b>	<b>0</b>
<b>DE CONFIANZA</b>	<b>-198.123.191.093</b>
Responsabilidad por Carteras Administrativas	0
Responsabilidad por Custodia de Valores	-198.115.641.093
Otras Cuentas Acreedoras	-7.550.000

INDICADORES AL 31/12/2019		Deteminado %	Minimo %	Dif.Favorable o (Desfavorable)
Pat. Primario Nv. 1	813.277.379,63			
Activos y Op. Ponderados	5.307.692.628,84	15,32	10,33	14,44
Pat. y Gtia de Riesgo	813.277.379,63			
Activos y Op. Ponderados	5.307.692.628,84	15,32	15,50	9,27

**PATRIMONIO LIQUIDO AL 31/12/2019** 813.277.379,63

ESTADOS DE RESULTADOS DE PUBLICACION POR EL PERIODO

01-07-2019 Y 31-12-2019 (EXPRESADOS EN BS.S)

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>-10.311.282</b>
<b>Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"</b>	<b>0</b>
<b>Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"</b>	<b>0</b>
<b>Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"</b>	<b>0</b>
<b>Dividendos por Acciones clasificadas en el portafolio para comercializacion de acciones</b>	<b>-1.725.302,52</b>
<b>Rendimiento por Financiamientos de Margen</b>	<b>0</b>
Rendimiento por Financiamientos de Reporto	0
Rendimientos por Activos Indexados a Títulos Valores	0
<b>Rendimientos por Otros Activos Indexados a Títulos Valores</b>	<b>0</b>
<b>Rendimiento por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias</b>	<b>-8.585.979</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0</b>
Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto	0
Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	72.172.437
Intereses por prestamos por financiamiento de margen	0
<b>Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos</b>	<b>94.531.713</b>
Intereses por títulos valores emitidos por la institución	0
Intereses por otros pasivos financieros directos	0
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>156.392.868</b>
<b>Ingresos por activos financieros</b>	<b>0</b>
<b>Gatos por provisiones y desvalorización de activos financieros</b>	<b>1.000.000</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>157.392.868</b>
<b>HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>-3.432.930.318</b>
Honorarios y Comisiones	-3.432.930.318
<b>Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio para comercializacion "I"</b>	<b>101.439.766</b>
Diferencia en cambio	101.439.766
(Ganancia) o perdida en venta de inversiones de Títulos Valores	-2.199.877.498
Otros Ingresos	-379.533
<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	<b>-5.374.354.715</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>4.659.874.905</b>
Salarios Sueldos Gastos del Personal	1.982.970.493,18
Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	29.390.307
Otros Gastos	2.647.514.104,31
<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISLR</b>	<b>-714.479.810</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>273.784.893</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-440.694.917</b>

Freddy Mjares  
Presidente

Enrique Matheus  
Vicepresidente Suplente

Richard Moreno  
Contador  
C.P.C. 67.792

