



MERCOSUR<sup>1</sup>

CASA DE BOLSA

Mercosur Casa de Bolsa, S.A.

RIF: J-30465414-1

Capital: Bs. 7.272.239,20

**BALANCE GENERAL AL 31/10/2025**  
(EXPRESADOS EN Bs.)

**ACTIVO**

**DISPONIBILIDADES**

Efectivo	9.915.985,93
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	66.033,69
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	8.708.713,86
(Provisión para Disponibilidades)	1.141.238,38
	0,00

**PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

Portafolio para Comercialización "I"	46.514.697,65
Portafolio de Inversiones para Comercialización PIC	0,00
Portafolio para Comercialización "I"	35.524.442,24
	0,00
Portafolio para Comercialización de Acciones	10.990.255,41
Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	0,00
Inversiones de Disponibilidad Restringida	0,00

**ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS**

Financiamiento por operaciones de reporte	0,00
Activos financieros indexados a títulos valores	0,00
Prestamos o Financiamiento de margen	0,00
Letras y pagares con garantías bancarias	0,00
Prestamos no autorizados	0,00
(Provisión sobre prestamos no autorizados)	0,00

**INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y**

**HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR**

**INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES**

**BIENES REALIZABLES**

**BIENES DE USO**

**CARGOS DIFERIDOS**

Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	160.162,24
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00

**OTROS ACTIVOS**

**TOTAL ACTIVO**

**CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS**

Derechos por Financiamiento de Reporto	1.908.181.247,73
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	0,00
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	5.639.840,74

**ENCARGOS DE CONFIANZA**

Administración de cartera	0,00
Custodia	1.893.698.744,32
	8.842.662,67

**OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

**PASIVO**

**PASIVO A CORTO PLAZO**

Captación de Recursos autorizados por la S.N.V	-5.758.087,01
Obligaciones a la vista	-5.758.087,01
Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la institución	0,00

**PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS**

Obligaciones con Bancos y EAP del País Hasta un Año	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior Hasta un Año	0,00
Obligaciones por operaciones de reporte	0,00
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00

**INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR**

**PASIVOS A MÁS DE UN AÑO**

Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año	-3.515.203,05
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	0,00
Otras obligaciones a más de un año	0,00

**CREDITOS DIFERIDOS**

**PASIVOS LABORALES**

**PASIVOS ADMINISTRATIVOS**

**IMPUESTOS DIFERIDOS**

**OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

**OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL**

OTROS PASIVOS	-685.378,98
---------------	-------------

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-12.991.983,08</b>
---------------------	-----------------------

<b>GESTION OPERATIVA</b>	<b>-19.992.993,90</b>
--------------------------	-----------------------

**PATRIMONIO**

**CAPITAL SOCIAL**

**RESERVAS DE CAPITAL**

**Resultado del Ejercicio**

**INCREMENTOS PATRIMONIALES**

**RESULTADOS ACUMULADOS**

**SUPERAVIT NO REALIZADA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO**

**SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO PARA DISPONIBILIDADES**

**TOTAL PATRIMONIO**

**GESTION OPERATIVA**

**TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA**

	-7.272.239,20
	-588.934,75
	-19.992.993,90
	-1,47
	-7.205.000,56
	-24.764.245,84
	-1.602.147,61
	-41.432.569,43
	-61.425.563,33
	-74.417.546,41

**CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS**

Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	1.879.216.240,91
Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	0,00
Responsabilidad por otras operaciones contingentes	-5.639.840,74

**ENCARGOS DE CONFIANZA**

Administración de cartera	1.893.698.744,32
Custodia	0,00
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	1.893.698.744,32
	-8.842.662,67

**Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Nivel 1 (mínimo requerido 10,33%)**

	60,86%
--	--------

**Pat. Primario Nv. 1**

	35.059.170
--	------------

**Activos y Op. Ponderados**

	57.609.581
--	------------

**Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 15,5%)**

	60,86%
--	--------

**Pat. y Gtía de Riesgo**

	35.059.170
--	------------

**Activos y Op. Ponderados**

	57.609.581
--	------------

**Total Patrimonio Líquido**

	30.159.611,75
--	---------------

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**PERIODO DEL 01/07/2025 AL 31/10/2025**

**(EXPRESADOS EN Bs.)**

**INGRESOS FINANCIEROS**

Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "I"	-15.374.573,02
--	----------------

Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
--	------

Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	-15.361.510,52
--	----------------

Dividendos por Acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	0,00
---	------

Rendimiento por Financiamientos de Margen	-13.055,89
---	------------

Rendimiento por Financiamientos de Reporto	0,00
--	------

Rendimientos por Activos Indexados a Títulos Valores	0,00
--	------

Rendimientos por otros Activos financieros directos	0,00
---	------

Rendimiento por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias	0,00
---	------

	-6,61
--	-------

**GASTOS FINANCIEROS**

Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto	0,00
---	------

Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
---	------

Intereses por préstamos por financiamiento de margen	0,00
--	------

Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos	0,00
---	------

Intereses por títulos valores emitidos por la institución	0,00
---	------

Intereses por otros pasivos financieros directos	0,00
--	------

<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>-15.374.573,02</b>
--------------------------------	-----------------------

Ingresos por recuperación de activos financieros	0,00
--	------

Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	0,00
---	------

<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>-15.374.573,02</b>
-------------------------------	-----------------------

<b>HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>-17.041.025,61</b>
---	-----------------------

Honorarios y Comisiones	-15.190.338,57
-------------------------	----------------

Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio	0,00
---	------

para comercialización "I"	0,00
---------------------------	------

Diferencia en cambio	-337.047,10
----------------------	-------------

(Ganancia) o pérdida en venta de inversiones de Títulos Valores	-1.513.639,94
---	---------------

Otros Ingresos	0,00
----------------	------

<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	<b>-32.415.598,63</b>
--	-----------------------

<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>12.422.604,73</b>
--------------------------	----------------------

Salarios Sueldos Gastos del Personal	4.366.564,40
--------------------------------------	--------------

Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	303.446,75
--	------------

Otros Gastos	7.752.593,58
--------------	--------------

<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISLR</b>	<b>-19.992.993,90</b>
---	-----------------------

<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------	-------------

<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>-19.992.993,90</b>
-------------------------------------	-----------------------

Maria Emperatriz Salazar  
Presidente Ejecutivo

Mariela Rodríguez Vega  
Contador C.P.C 100.070



**MERCOSUR**

TU CASA DE BOLSA

MERCOSUR CASA DE BOLSA, S.A.

RIF J-30465414-1