



Mercosur Casa de Bolsa, S.A.  
RIF: J-39468414-1  
Capital: Bs. 7.272.239,20

(EXPRESADOS EN Bs.)

**ACTIVO**

**DISPONIBILIDADES**

Efectivo

Bancos y Otras Instituciones Financieras del País

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior  
(Provisión para Disponibilidades)

**PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

Portafolio para Comercialización "T"

Portafolio de Inversiones para Comercialización PIC

Portafolio para Comercialización "I"

Portafolio para Comercialización de Acciones

Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo

Inversiones de Disponibilidad Restringida

**ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS**

Financiamiento por operaciones de reporto

Activos financieros indexados a títulos valores

Prestamos o Financiamiento de margen

Letras y pagares con garantías bancarias

Prestamos no autorizados

(Provisión sobre préstamos no autorizados)

**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

Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros

**OTROS ACTIVOS**

**TOTAL ACTIVO**

**CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS**

Derechos por Financiamiento de Reporto

Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores

Derechos por otras operaciones CONTINGENTES

**ENCARGOS DE CONFIANZA**

Administración de cartera

Custodia

**OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

**PASIVO**

**PASIVO A CORTO PLAZO**

Captación de Recursos autorizados por la S.N.V

Obligaciones a la vista

Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Institución

**PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS**

Obligaciones con Bancos y EAP del País Hasta un Año

Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior Hasta un Año

Obligaciones por operaciones de reporto

Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

**INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR**

**PASIVOS A MÁS DE UN AÑO**

Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año

Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año

Otras obligaciones a más de un año

**CREDITOS DIFERIDOS**

**PASIVOS LABORALES**

**PASIVOS ADMINISTRATIVOS**

**IMPUESTOS DIFERIDOS**

**OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

**OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL**

**OTROS PASIVOS**

**TOTAL PASIVO**

**GESTION OPERATIVA**

**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**

**TOTAL PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA**

**TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA**

23.121.540,09

72.536,44

21.795.390,45

1.253.623,20

0,00

49.020.695,47

0,00

39.621.927,89

0,00

9.398.767,58

0,00

51.640,58

0,00

656.341,66

0,00

18.908.680,49

0,00

1.906.582.158,41

0,00

4.734.010,54

0,00

-17.476.053,63

0,00

-17.476.053,63

0,00

-1.906.582.158,41

0,00

8.842.662,67

0,00

-17.476.053,63

0,00

-3.958.574,05

0,00

-3.958.574,05

0,00

-3.691.544,68

0,00

-9.398.574,05

0,00

-7.272.239,20

0,00

-588.934,75

-20.858.720,83

-1.47

-7.205.000,56

-27.247.966,99

-1.727.845,04

-44.014.988,01

-64.900.708,84

-91.755.898,29

-91.755.898,29

0

**CUENTAS CONTINGENTES ACREDITADAS**

Responsabilidad por Financiamiento de Reporto

-1.906.582.158,41

0,00

Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores

-4.734.010,54

0,00

Responsabilidad por otras operaciones contingentes

-1.893.005,485,20

0,00

**ENCARGOS DE CONFIANZA**

-1.893.005,485,20

0,00

Administración de cartera

-1.893.005,485,20

0,00

Custodia

-1.893.005,485,20

0,00

Otras Cuentas de Orden Acreedoras

-1.893.005,485,20

0,00

Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Nivel 1 (mínimo requerido 10.33%)

5421,00%

Pat. Primero Nv. 1 35.924.897

Activos y Op. Ponderados 66.274.490

Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 35.5%)

5421,00%

Pat. y Gfa de Riesgo 35.924.897

Activos y Op. Ponderados 66.274.490

Total Patrimonio líquido 29.462.767,55

29.462.767,55

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**PERÍODO DEL 01/07/2025 AL 30/11/2025**

(EXPRESADOS EN Bs.)

**INGRESOS FINANCIEROS**

-15.630.072,65

Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio para Comercialización "T"

0,00

Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio "PIC"

-15.361.510,52

Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio "I"

0,00

Dividendos por Acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones

-13.953,19

Rendimiento por Financiamientos de Margen

0,00

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

-254.608,94

**GASTOS FINANCIEROS**

0,00

Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto

0,00

Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

0,00

Intereses por prestamos 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

**MARGEN FINANCIERO BRUTO**

-15.630.072,65

Ingresos por recuperación de activos financieros

0,00

Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros

0,00

**MARGEN FINANCIERO NETO**

-15.630.320,90

**HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS**

-22.395.320,90

Honorarios y Comisiones

-19.458.388,90

Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio para comercialización "T"

0,00

Diferencia en cambio

-337.047,10

(Ganancia) o perdida en venta de inversiones de Títulos Valores

-2.599.880,30

Otros ingresos

-4,60

**RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA**

-38.025.393,55

**GASTOS OPERATIVOS**

17.166.672,72

Salarios Sueldos Gastos del Personal

6.191.149,32

Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles

407.359,81

Otros Gastos

10.568.163,59

**RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISIR**

-20.858.720,83

Impuesto sobre la renta

0,00

**RESULTADO NETO DEL EJERCICIO**

-20.858.720,83

*Maria Emperatriz Salazar*  
Adys Gonzalez  
Contador C.P.C 112.428

*Valery Gonzalez*



**MERCOSUR**

TU CASA DE BOLSA

MERCOSUR CASA DE BOLSA, S.A.

RIF J-39468414-1