



MERCOSUR
Casa de Bolsa, S.A.
RIF: J-3485414-1
Capital: Bs. 7.272.239,20

(EXPRESADOS EN Bs.)

ACTIVO

DISPONIBILIDADES

Efectivo	23.121.540,09	CUENTAS CONTINGENTES ACREDITADAS	-1.906.582.158,41
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	72.536,44	Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	0,00
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	21.795.380,45	Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	-4.734.010,54
(Provisión para Disponibilidades)	1.253.623,20	Responsabilidad por otras operaciones contingentes	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	0,00	ENCARGOS DE CONFIANZA	-1.893.005.485,20
Portafolio para Comercialización "T"	49.020.695,47	Administración de cartera	0,00
Portafolio de inversiones para Comercialización PIC	0,00	Custodia	-1.893.005.485,20
Portafolio para Comercialización "I"	39.621.927,89	Otras Cuentas de Orden Acreedoras	-8.842.662,67
Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00	Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 10,33%)	54,21%
Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	9.398.767,58	Pat. Primario Nv. 1	35.924.897
Inversiones de Disponibilidad Restringida	0,00	Activos y Op. Ponderados	66.274.490
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	0,00	Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 15,3%)	54,21%
Financiamiento por operaciones de reporto	0,00	Pat. y Gfa de Riesgo	35.924.897
Activos financieros indexados a títulos valores	0,00	Activos y Op. Ponderados	66.274.490
Prestamos o Financiamiento de margen	0,00	Total Patrimonio Líquido	29.462.767,55
Letras y pagarés con garantías bancarias	0,00	ESTADOS DE RESULTADOS	-15.630.072,65
Prestamos no autorizados	0,00	PERÍODO DEL 01/07/2025 AL 30/11/2025	-15.363.510,52
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	0,00	(EXPRESADOS EN Bs.)	0,00
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	51.640,58	INGRESOS FINANCIEROS	0,00
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0,00	Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio para Comercialización "T"	0,00
BIENES REALIZABLES	0,00	Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio "PIC"	-15.363.510,52
BIENES DE USO	0,00	Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio "I"	0,00
CARGOS DIFERIDOS	656.341,66	Dividendos por Acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	-13.953,19
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00	Rendimiento por Financiamientos de Margen	0,00
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00	Rendimiento por Financiamientos de Reporto	0,00
OTROS ACTIVOS	18.808.680,49	Rendimientos por Activos Indexados a Títulos Valores	0,00
TOTAL ACTIVO	91.755.898,29	Rendimientos por otros Activos financieros directos	0,00
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	1.906.582.158,41	Rendimiento por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias	-254.608,94
Derechos por Financiamiento de Reporto	0,00	GASTOS FINANCIEROS	0,00
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	4.734.010,54	Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto	0,00
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	0,00	Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
ENCARGOS DE CONFIANZA	0,00	Intereses por prestamos por financiamiento de margen	0,00
Administración de cartera	0,00	Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos	0,00
Custodia	1.893.005.485,20	Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	0,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8.842.662,67	Intereses por otros pasivos financieros directos	0,00
PASIVO		MARGEN FINANCIERO BRUTO	-15.630.072,65
PASIVO A CORTO PLAZO		Ingresos por recuperación de activos financieros	0,00
Captación de Recursos autorizados por la S.N.V.	-17.476.053,63	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	0,00
Obligaciones a la vista	-17.476.053,63	MARGEN FINANCIERO NETO	-15.630.072,65
Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Institución	0,00	HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS	-22.395.320,90
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		Honorarios y Comisiones	-19.458.388,90
Obligaciones con Bancos y EAP del País Hasta un Año	0,00	Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior Hasta un Año	0,00	para comercialización "T"	0,00
Obligaciones por operaciones de reporto	0,00	Diferencia en cambio	-337.047,10
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	(Ganancia) o perdida en venta de inversiones de Títulos Valores	-2.599.880,30
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	5,00	Otros Ingresos	-4,60
PASIVOS A MAS DE UN AÑO	-3.958.574,05	RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	-38.025.393,55
Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año	0,00	GASTOS OPERATIVOS	17.166.672,72
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	0,00	Salarios Sueldos Gastos del Personal	6.191.149,32
Otras obligaciones a más de un año	0,00	Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	407.359,81
CRÉDITOS DIFERIDOS	-3.958.574,05	Otros Gastos	10.568.163,59
PASIVOS LABORALES	0,00	RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISR	-20.858.720,83
PASIVOS ADMINISTRATIVOS	0,00	Impuesto sobre la renta	0,00
IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-20.858.720,83
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0,00		
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0,00		
OTROS PASIVOS	-1.729.022,09		
TOTAL PASIVO	-26.855.189,45		
GESTIÓN OPERATIVA	-20.858.720,83		
PATRIMONIO	0		
CAPITAL SOCIAL	-7.272.239,20		
RESERVAS DE CAPITAL	-588.934,75		
Resultado del Ejercicio	-20.858.720,83		
INCREMENTOS PATRIMONIALES	-1,47		
RESULTADOS ACUMULADOS	-7.205.000,56		
SUPERAVIT NO REALIZADA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-27.247.956,99		
SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO PARA DISPONIBILIDADES	-1.727.845,04		
TOTAL PATRIMONIO	-44.041.988,01		
TOTAL PATRIMONIO Y GESTIÓN OPERATIVA	-64.900.708,84		
TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTIÓN OPERATIVA	-51.755.898,29		
	-91.755.898,29		

Maria Emperatriz Salazar
Presidente Ejecutivo

Adys Gonzalez
Contador C.P.C 112.428