



MERCOSUR

CASA DE BOLSA

Mercosur Casa de Bolsa, S.A.

RIF: J30465444-1

Cap.Mkt: Bs. 7.372.239,20

## BALANCE GENERAL AL 31/12/2025

(EXPRESADOS EN Bs.)

## ACTIVO

## DISPONIBILIDADES

Efectivo	21.730.255,61	CUENTAS CONTINGENTES ACREDITADAS	-2.511.455.566,30
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	88.250,36	Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	0,00
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	20.182.736,98	Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	-9.502.584,39
(Provisión para Disponibilidades)	1.459.268,27	Responsabilidad por otras operaciones contingentes	0,00
	0,00	ENCARGOS DE CONFIANZA	-2.488.130.319,24
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	62.619.128,57	Administración de cartera	0,00
Portafolio para Comercialización "T"	0,00	Custodia	-2.488.130.319,24
Portafolio de inversiones para Comercialización PIC	48.421.987,35	Otras Cuentas de Orden Acreedoras	-13.822.662,67
Portafolio para Comercialización "I"	0,00		
Portafolio para Comercialización de Acciones	14.197.141,22	Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Nivel 1 (mínimo requerido 10,33%)	71,10%
Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	0,00		
Inversiones de Disponibilidad Restringida	0,00		
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	0,00		
Financiamiento por operaciones de reporto	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 préstamos no autorizados)	0,00		
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y	0,00		
HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	0,00		
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	244.381,24		
Bienes recaudables	0,00	Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 15,5%)	71,10%
Bienes de uso	0,00		
CARGOS DIFERIDOS	641.439,03		
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00		
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00		
OTROS ACTIVOS	25.871.482,81	TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO	17.096.492,37
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>111.206.687,26</b>		
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>2.511.455.566,30</b>		
Derechos por Financiamiento de Reporto	0,00	ESTADOS DE RESULTADOS	
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	9.502.584,39	PERÍODO DEL 01/07/2025 AL 31/12/2025	
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	0,00	(EXPRESADOS EN Bs.)	
ENCARGOS DE CONFIANZA	0,00	INGRESOS FINANCIEROS	
Administración de cartera	0,00	Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio para Comercialización "T"	-28.251.471,02
Custodia	2.488.130.319,24	Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio "PIC"	0,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13.822.662,67	Rendimientos por inversiones clasificados en el Portafolio "I"	-27.977.539,97
<b>PASIVO</b>		Rendimientos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	0,00
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>		Rendimiento por Financiamientos de Margen	0,00
Captación de Recursos autorizados por la S.N.V.	-7.845.687,48	Rendimiento por Financiamientos de Reporto	0,00
Obligaciones a la vista	-7.845.687,48	Rendimientos por Activos Indexados a Títulos Valores	0,00
Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la institución	0,00	Rendimientos por otros Activos financieros directos	0,00
<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Rendimiento por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias	-254.612,61
Obligaciones con Bancos y EAP del País Hasta un Año	0,00	GASTOS FINANCIEROS	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior Hasta un Año	0,00	Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto	0,00
Obligaciones por operaciones de reporto	0,00	Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	Intereses por préstamos por financiamiento de margen	0,00
<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	<b>26.892,10</b>	Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos	0,00
<b>PASIVOS A MÁS DE UN AÑO</b>	<b>-3.958.574,05</b>	Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año	0,00	Intereses por otros pasivos finaderos directos	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	0,00	MARGEN FINANCIERO BRUTO	-28.251.471,02
Otras obligaciones a más de un año	0,00	Ingresos por recuperación de activos financieros	0,00
<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>		Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	0,00
<b>PASIVOS LABORALES</b>		MARGEN FINANCIERO NETO	-28.251.471,02
<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>		Honorarios y Comisiones	-41.977.161,00
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio	-36.641.934,57
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>		para comercialización "T"	0,00
<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>		Diferencia en cambio	-337.047,10
<b>OTROS PASIVOS</b>		(Ganancia) o perdida en venta de inversiones de Títulos Valores	-4.998.174,37
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-2.906.427,51</b>	Otros Ingresos	-4,96
<b>GESTIÓN OPERATIVA</b>		<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		Salarios Sueldos Gastos del Personal	-70.228.632,02
<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>		Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	26.063.190,79
Resultado del Ejercicio	-7.272.239,20	Otros Gastos	9.151.050,56
<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISR</b>	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		Impuesto sobre la renta	-883.765,86
SUPERAVIT NO REALIZADA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-44.165.441,23	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO PARA DISPONIBILIDADES	-1.47		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-7.066.711,39</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO Y GESTIÓN OPERATIVA</b>	<b>-30.747.359,83</b>		
<b>TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTIÓN OPERATIVA</b>	<b>-47.837.576,34</b>		
	<b>-92.003.015,57</b>		
	<b>-111.206.687,26</b>		

Mario Emperatriz Salazar  
Presidente Ejecutivo

Adys González  
Contador C.P.C 112.428