



MERCOSUR¹

CASA DE BOLSA

Mercosur Casa de Bolsa, S.A.

RIF: J-30466414-1

Capital: Bs. 7.372.239,20

BALANCE GENERAL AL 31/12/2025

(EXPRESADOS EN Bs.)

ACTIVO

DISPONIBILIDADES

Efectivo	21.730.255,61
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	88.250,36
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	20.182.736,98
(Provisión para Disponibilidades)	1.459.268,27
	0,00

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Portafolio para Comercialización "T"	62.619.128,57
Portafolio de Inversiones para Comercialización PIC	0,00
Portafolio para Comercialización "I"	48.421.987,85
Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	14.197.141,22
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 préstamos 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	244.381,24
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	25.971.482,81
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	111.206.687,26
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	2.511.455.566,30

ENCARGOS DE CONFIANZA

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

PASIVO

PASIVO A CORTO PLAZO

Capitación de Recursos autorizados por la S.N.V	0,00
Obligaciones a la vista	-7.845.687,48
Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la institución	-7.845.687,48
	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	26.892,30
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	-3.958.574,05
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

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

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS

Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	-2.511.455.566,30
Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	0,00
Responsabilidad por otras operaciones contingentes	-9.502.584,39

ENCARGOS DE CONFIANZA

Administración de cartera

Custodia

Otras Cuentas de Orden Acreedoras

	-2.488.130.319,24
	-13.822.662,67

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

	71,10%
--	--------

Pat. Primario Nv. 1

Activos y Op. Ponderados

59.231.617	83.302.688
------------	------------

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

	71,10%
--	--------

Pat. y Gta de Riesgo

Activos y Op. Ponderados

59.231.617	83.302.688
------------	------------

Total Patrimonio Líquido

17.096.492,37

ESTADOS DE RESULTADOS

PERIODO DEL 01/07/2025 AL 31/12/2025

(EXPRESADOS EN Bs.)

INGRESOS FINANCIEROS

Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	-28.251.471,02
--	----------------

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

Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	-29.977.539,97
--	----------------

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

Rendimiento por Financiamientos de Margen	-19.318,44
---	------------

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
---	------

	-254.612,61
--	-------------

GASTOS FINANCIEROS

Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto

Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

Intereses por préstamos por financiamiento de margen

Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos

Intereses por títulos valores emitidos por la Institución

Intereses por otros pasivos financieros directos

	0,00
--	------

	-28.251.471,02
--	----------------

MARGEN FINANCIERO BRUTO

Ingresos por recuperación de activos financieros

Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros

	0,00
--	------

	0,00
--	------

	-28.251.471,02
--	----------------

HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Honorarios y Comisiones

Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio

para comercialización "T"

Diferencia en cambio

(Ganancia) o pérdida en venta de Inversiones de Títulos Valores

	0,00
--	------

	-337.047,10
--	-------------

	-4.998.174,37
--	---------------

	-4,96
--	-------

RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA

GASTOS OPERATIVOS

Salarios Sueldos Gastos del Personal

Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles

Otros Gastos

	9.151.050,56
--	--------------

	883.765,86
--	------------

	16.028.374,37
--	---------------

	-44.165.441,23
--	----------------

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISLR

Impuesto sobre la renta

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

	0,00
--	------

	-44.165.441,23
--	----------------

	-17.666.176,49
--	----------------

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--