



MERCOSUR
Casa de Bolsa, S.A.
RIF: J-3045414-1
Capital: Bs. 7.272.239,20

**BALANCE GENERAL AL 31/03/2026
(EXPRESADOS EN Bs.)**

ACTIVO

DISPONIBILIDADES

Efectivo	44.370.371,97
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	283.138,63
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	41.993.491,72
(Provisión para Disponibilidades)	2.093.741,62
	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	112.024.833,67

Portafolio para Comercialización "T"	0,00
Portafolio de Inversiones para Comercialización PIC	77.390.309,16
Portafolio para Comercialización "I"	0,00
Portafolio para Comercialización de Acciones	34.634.524,51
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	285.026,62
-------------------------------------	------------

BIENES REALIZABLES

BIENES DE USO	906.922,05
---------------	------------

CARGOS DIFERIDOS

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

TOTAL ACTIVO	232.173.849,76
---------------------	-----------------------

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

Derechos por Financiamiento de Reporto	7.691.563.721,20
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	0,00
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	17.427.357,20
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	0,00
ENCARGOS DE CONFIANZA	0,00
Administración de cartera	0,00
Custodia	7.660.313.701,33
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13.822.662,67

PASIVO

PASIVO A CORTO PLAZO

Captación de Recursos autorizados por la S.N.V	-29.231.490,23
Obligaciones a la vista	-29.231.490,23
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	-3.958.574,05
Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	0,00
Otras obligaciones a más de un año	-3.958.574,05

CREDITOS DIFERIDOS

PASIVOS LABORALES	-7.939.683,55
--------------------------	----------------------

PASIVOS ADMINISTRATIVOS

IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00
----------------------------	-------------

OBLIGACIONES SUBORDINADAS

OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0,00
---	-------------

OTROS PASIVOS

TOTAL PASIVO	-26.571.448,98
---------------------	-----------------------

GESTION OPERATIVA

PATRIMONIO	-34.908.242,25
-------------------	-----------------------

CAPITAL SOCIAL

RESERVAS DE CAPITAL	-7.272.239,20
----------------------------	----------------------

RESULTADO DEL EJERCICIO

INCREMENTOS PATRIMONIALES	-34.908.242,25
----------------------------------	-----------------------

RESULTADOS ACUMULADOS

SUPERAVIT NO REALIZADA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-1,47
---	--------------

SUPERAVIT NO REALIZADA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO PARA DISPONIBILIDADES

TOTAL PATRIMONIO	-36.350.311,13
-------------------------	-----------------------

TOTAL PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA

TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA	-67.701.196,81
---	-----------------------

TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA

	-164.472.652,95
	-232.173.849,76

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS

Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	-7.691.563.721,20
Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	0,00
Responsabilidad por otras operaciones contingentes	-17.427.357,20
	0,00

ENCARGOS DE CONFIANZA

Administración de cartera	-7.660.313.701,33
Custodia	0,00
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	-7.660.313.701,33
	-13.822.662,67

Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Nivel 3 (mínimo requerido 10,33%)	47,91%
--	---------------

Pat. Primario Nv. 1	81.099.838,97
Activos y Op. Ponderados	169.264.114,38

Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 15,5%)	47,91%
---	---------------

Pat. y Gtia de Riesgo	81.099.838,97
Activos y Op. Ponderados	169.264.114,38

Total Patrimonio Líquido	34.026.778,45
---------------------------------	----------------------

ESTADOS DE RESULTADOS

PERIODO DEL 01/01/2026 AL 31/03/2026

(EXPRESADOS EN Bs.)

INGRESOS FINANCIEROS

Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	-23.350.374,54
Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
Rendimientos por Inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	-23.350.345,65
Dividendos por Acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	0,00
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	-28,89

GASTOS FINANCIEROS

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	-23.350.374,54
--------------------------------	-----------------------

Ingresos por recuperación de activos financieros	0,00
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	0,00

MARGEN FINANCIERO NETO	-23.350.374,54
-------------------------------	-----------------------

HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Honorarios y Comisiones	-50.572.707,46
Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio para comercialización "T"	-44.561.493,68
Diferencia en cambio	0,00
(Ganancia) o pérdida en venta de inversiones de Títulos Valores	1.110.546,48
Otros Ingresos	-6.743.507,10
	-378.253,16

RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA

	-73.923.082,00
--	----------------

GASTOS OPERATIVOS

Salarios Sueldos Gastos del Personal	39.014.839,75
Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	8.930.983,05
Otros Gastos	4.257.617,36

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISLR	25.831.239,34
---	----------------------

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISLR

Impuesto sobre la renta	-34.908.242,25
-------------------------	----------------

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-34.908.242,25
-------------------------------------	-----------------------

María Ingegrate Spazar
Presidente Ejecutivo

Ady González
Contador C.P.C 112.428