



# Estados Financieros

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre  
y 30 de junio de 2023

Visita: [www.mscbolsa.com.bo](http://www.mscbolsa.com.bo)  
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.  
Esta entidad es supervisada por ASFI



**Mercantil Santa Cruz**  
Agencia de Bolsa



MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	4 a)	21.285.934	6.057.292
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	12.015.216	9.909.227
Inversiones en operaciones de repeto	4 c)	29.576.302	45.117.615
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 d)	60.724	121.577
Gastos pagados por anticipado	4 e)	84.846	89.477
Activos de uso restringido	4 f)	500.106	500.095
Total Activo Corriente		63.533.128	61.795.273
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones permanentes	4 g)	21.066	21.066
Documentos por cobrar largo plazo	4 h)	25.000	8.431
Activo fijo	4 i)	133.261	132.334
Activo intangible	4 j)	1.087.818	1.023.166
Otros activos	4 k)	6.679	3.304
Total Activo No Corriente		1.273.826	1.186.303
Total del activo		64.806.954	62.981.576
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4 l)	47.100.287	45.173.011
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 m)	60.172	69.324
Impuestos por pagar	4 n)	86.396	119.195
Otros cuentas por pagar	4 o)	49.801	26.963
Total Pasivo Corriente		47.296.122	45.388.193
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones	4 p)	520.014	316.310
Total del Pasivo no corriente		520.014	316.310
Total del Pasivo		47.816.140	45.704.473
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	6	9.893.800	9.893.800
Reserva legal	7a)	4.946.900	4.946.900
Resultados acumulados		2.151.114	2.136.493
Total del patrimonio neto		16.991.814	17.277.193
Total del pasivo y patrimonio neto		64.806.954	62.981.576
<b>Cuentas de orden</b>			
	9	6.718.220.577	5.801.491.257
<b>Cuentas de registro</b>			
	10	66.749	66.749

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del DirectorioLucia Gabriela Pérez Mancilla  
Gerente GeneralMónica Jamil Villarroel Garvizu  
SíndicoMilton Dueñas Coarite  
Contador GeneralMERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales	4 a)	4.153.409	3.833.814
Gastos operacionales	4 a)	(966.889)	(887.398)
Margen Operativo		3.186.520	3.146.416
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros	4 r)	8.047.128	3.448.473
Gastos financieros	4 r)	(7.063.831)	(3.327.875)
Margen Financiero		983.297	120.598
Margen Operativo Financiero		4.170.217	3.267.214
Recuperación de Incobrables		11.488	-
Cargos por Incobrabilidad		(14.967)	-
Margen de incobrabilidad		(3.479)	-
Resultado después de incobrables		4.166.738	3.267.214
Gastos de administración	4 s)	(2.753.386)	(2.475.704)
Resultado operacional		1.413.352	791.510
Ingresos no operacionales	4 t)	2.405	-
Gastos no operacionales	4 t)	(3.610)	(40.780)
Margen no operacional		(1.205)	(40.780)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.412.147	750.730
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		11.636	32.174
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(41.988)	(19.100)
Diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto		(30.352)	13.874
Resultado neto del ejercicio		1.381.795	763.804

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del DirectorioLucia Gabriela Pérez Mancilla  
Gerente GeneralMónica Jamil Villarroel Garvizu  
SíndicoMilton Dueñas Coarite  
Contador GeneralMERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Capital pagado Bs	Reserva legal Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 1 de enero de 2023	9.893.800	4.748.182	7.410.505	22.052.487
Constitución de reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de enero de 2023.	-	197.718	(197.718)	-
Distribución de dividendos según Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de enero de 2023.	-	-	(8.829.908)	(8.829.908)
Resultado neto del ejercicio	-	-	1.755.024	1.755.024
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9.893.800	4.946.900	2.438.403	17.279.103
Constitución de reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de febrero de 2024.	-	-	-	-
Distribución de dividendos según Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de febrero de 2024.	-	-	(1.689.084)	(1.689.084)
Resultado neto del ejercicio	-	-	1.381.795	1.381.795
Saldo al 30 de junio de 2024	9.893.800	4.946.900	2.151.114	16.991.814

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del DirectorioLucia Gabriela Pérez Mancilla  
Gerente GeneralMónica Jamil Villarroel Garvizu  
SíndicoMilton Dueñas Coarite  
Contador GeneralMERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>Flujo de fondos en actividades de operación:</b>			
Resultado neto del ejercicio		1.381.795	763.804
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>			
Cargos devengados no pagados		23.985	10.727
Provisiones para beneficios sociales		288.271	259.706
Depreciaciones y amortizaciones	4 i) y j)	46.400	69.915
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		1.734.451	1.104.151
<b>Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		51.853	19.845
Cargos devengados no pagados		-	-
<b>Incremento - disminución neto de otros activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar corto y largo plazo - impuestos por recuperar		(16.569)	8.077
Gastos pagados por anticipado		4.631	(42.289)
Activos de uso restringido		(21)	(25)
Otros activos		(3.375)	(1.296)
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo		(9.152)	42.562
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones		(96.728)	(35.289)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		1.665.090	1.095.756
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>			
Inversiones bursátiles en valores de deuda		15.338.615	3.011.633
Flujo neto en actividades de intermediación		15.338.615	3.011.633
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(1.669.084)	(6.529.908)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(1.669.084)	(6.529.908)
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión:</b>			
Incremento - disminución neto en:			
Activo fijo		(27.251)	(1)
Activo intangible		(78.719)	-
Flujo neto en actividades de inversión		(105.970)	(1)
Incremento - (disminución) de fondos durante el ejercicio		15.229.642	(2,422,520)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		6.057.292	7.125.879
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4 a)	21.285.934	4.703.359

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del DirectorioLucia Gabriela Pérez Mancilla  
Gerente GeneralMónica Jamil Villarroel Garvizu  
SíndicoMilton Dueñas Coarite  
Contador GeneralMERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

## NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

La Sociedad fue constituida en fecha 28 de marzo de 1994, habiendo obtenido la autorización de la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante resolución de Directorio CNV-RD-38/94 de fecha 5 de octubre de 1994. Posteriormente, en fecha 6 de diciembre de 1994, mediante Resolución de Directorio N° 32/94 de la Bolsa Boliviana de Valores S.A., se autoriza a la Sociedad como agencia de bolsa con el registro N° BBV-AB.J 31/94.

La Sociedad tiene por objeto realizar, como agencia de bolsa, las siguientes actividades bursátiles: Negociar títulos valores de contenido crediticio de participación y representativos de mercaderías; nominativos, a la orden o al portador; como ser letras de cambio, pagarés, acciones, bonos o debentures, cédulas hipotecarias, certificados de depósito y bonos de prenda, cartas de porte y conocimiento de embarque, facturas cambiarias, y cualquier título valor que sea emitido de acuerdo con las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia; actuar en la intermediación habitual de títulos valores, en su custodia, administración y en su negociación; realizar todas las operaciones bursátiles que estén autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); cobrar dividendos y cualquier otro derecho derivado; efectuar invitaciones o propuestas al público en general, tendientes a lograr la negociación, realización, celebración y perfeccionamiento de cualquier acto jurídico con títulos valores; prestar asesoramiento a cualquier persona en materia financiera y especialmente para la emisión, oferta pública, colocación y realización de todas las operaciones bursátiles permitidas y, en suma, efectuar todas las operaciones que tengan que ver con el mercado de valores en general, sin que las presentes disposiciones sean limitativas sino meramente enunciativas.

En fecha 18 de septiembre de 2000, la Sociedad transfirió la administración de Mercantil Fondo Mutuo (Ex Mercantil Fondo Común de Valores) a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMSA), en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de mayo de 2007, mediante escritura pública N° 394/2007 de fecha 30 de mayo de 2007, resolvió modificar la denominación de la Sociedad a MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA. Esta modificación fue autorizada por la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante resolución administrativa SPVS-IV-N° 405 del 8 de junio de 2007.

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad cuenta con oficinas en La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, con el número empleados que asciende un total de 22.

En fecha 20 de julio de 2017, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., transfirió en favor de la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A., 79.130 acciones, que corresponde a la totalidad de las acciones que mantenía en propiedad en el capital accionario de la Sociedad.

## Transferencia de acciones de la Sociedad

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante resolución ASFI/1412/2017 otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/019/2017 de 05 de diciembre de 2017, a la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. como Sociedad Controladora del Grupo financiero Mercantil Santa Cruz, para que inicie actividades a partir del 2 de enero de 2018.

Como resultado de esta transferencia accionaria, la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. registra una participación accionaria de 99.99% del total del capital social de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.

En la sesión de directorio celebrada el 28 de marzo de 2023, entre otras determinaciones se ha aprobado la venta de 48.000 acciones equivalente al 48.52% del total de la participación accionaria que mantiene la Sociedad Controladora en Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. a Bolivian Investment Corporation S.A. (BICSA).

## NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables vigentes, emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

## 2.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

## 2.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad, son los siguientes:

## a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

## b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, están valuadas de acuerdo con la "Metodología de Valuación" y sus correspondientes actualizaciones, emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual define la forma de valoración para inversiones en posición propia como inversiones en repeto.

## b.1 Inversiones en posición propia

Las inversiones existentes, están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente forma:

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valuación sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valuación; todos los Valores de ese mismo Código de Valuación deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada (TPP) de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día en mercados bursátiles autorizados, de los Valores pertenecientes a un mismo Código de Valuación. Esta ponderación de tasas de rendimiento se hará en función a los montos de cada operación con relación al total transado de los Valores pertenecientes a un mismo Código de Valuación.

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

La información de la tasa de rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valuación, debe ser comunicada diariamente por la bolsa de valores autorizada en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valuación, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)".

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el histórico de hechos de mercado para un determinado código de valuación, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Las inversiones en el extranjero, están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).



La valoración de instrumentos de deuda que no cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.), se realizará a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo al tipo de instrumento.

La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.), se realizará en base a los Precios o Tasas que proporcione la Bolsa de Valores o cualquier Agencia de Información Financiera Internacional habilitada y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

En caso que no exista información de Precio o Tasa reportada por la Bolsa de Valores o por cualquier Agencia de Información Financiera Internacional habilitada, para los instrumentos señalados en el párrafo anterior, la valoración se realizará a Precio de Curva.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupón se valorarán diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entenderá por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

El valor económico o valor presente de un instrumento, corresponderá a la sumatoria de los flujos futuros netos de caja descontados a la TIR relevante.

## b.2 Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra de reporto, se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes cargos devengados. El precio curva se refiere al precio al que se valora un título según sus condiciones nominales (Valorada a Tasa nominal)

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando la Sociedad actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

## c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre. La previsión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

## d) Activos de uso restringido

Los Activos de uso restringido son garantías a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por el correcto y cabal cumplimiento de obligaciones, dicha garantía podrá ser constituida a través de; boletas de garantía, dinero en efectivo, bonos del Tesoro General de la Nación u otros títulos valores.

Estos activos se encuentran valuados por el importe consignado a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) más los rendimientos generados a la fecha de cierre.

## e) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes existentes al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

- Las acciones en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. se encuentran valuadas al costo de adquisición.
- Las acciones telefónicas, se encuentran valuadas a su costo de adquisición.

## f) Activo fijo

Los mobiliarios y enseres, equipos e instalaciones y equipos de computación existentes, fueron ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. A partir del 1 de enero de 2009, no se registró el ajuste por inflación de estos bienes, de acuerdo con lo indicado en la 2.1 anterior. Los bienes adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2008, están valuados al costo de adquisición.

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor neto de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurrn.

## g) Activo intangible

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se registran las licencias de computación de acuerdo con el Manual de Cuentas, son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. De igual manera se registra el Derecho de Puesto en Bolsa, el Certificado de Aportaciones a la Asociación Boliviana de Agentes en Valores los cuales se encuentran valuados a su costo de adquisición.

## h) Provisión para indemnizaciones

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un periodo menor a un año de servicio.

## i) Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue reexpresado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

## j) Cuentas de Orden

Representa las inversiones bursátiles en valores que son administrados por la Sociedad por cuenta y mandato de terceros y son valuadas de acuerdo a normas de valoración emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, también registra todos los valores bursátiles emitidos y en circulación entregados en custodia por los clientes de la Sociedad, los cuales son valuados a su valor nominal.

## k) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y premios), son contabilizados por el método de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

## l) Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos y gastos operacionales son contabilizados por el método de lo devengado, sobre las operaciones vigentes.

## m) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009 emitida por la Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir que no fueron actualizados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

## n) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al impuesto sobre las utilidades de las empresas IUE, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1806. La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad impositiva, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

A partir de enero del 2021 serán aplicados las disposiciones de la Ley N° 1356 Presupuesto General del Estado Gestión 2021 promulgado el 28 de diciembre de 2020, el cual dentro de sus disposiciones adicionales octava y décima, establecen modificaciones al Art. 51 de la Ley N° 843, referido a la alícuota adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, y el Art. 117 de la Ley 1834 referido a los incentivos tributarios.

## NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad no ha realizado cambios en sus políticas y prácticas contables con relación a la gestión anterior.

## NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### a) Disponibilidades

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas Corrientes en bancos del país ME	1,775,699	1,786,377
Cuentas Corrientes en bancos del país MN	19,511,235	4,270,915
	21,286,934	6,057,292

### b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	3,621,477	4,057,789
Bonos emitidos por entidades financieras	305,826	10,168
Bonos emitidos por empresas	19,656	-
Bonos de deuda soberana extranjera	-	495,258
Bonos corporativos a largo plazo emitidos en el extranjero	1,191,788	1,168,159
Notas estructuradas emitidas en el extranjero	6,876,488	4,179,853
	12,015,216	9,909,227

### c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	23,074,642	44,429,615
Bonos emitidos entidades financieras	5,729,981	688,000
Bonos emitidos por empresas	771,680	-
	29,576,302	45,117,615

## d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	71,456	121,578
Otros deudores	1,748	-
Prev. Por incobrabilidad docs yctas pend. De cobro	(3,480)	(1)
	69,724	121,577

## e) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Seguros contratados	16,453	13,095
Otros pagos anticipados	54,059	72,902
Suscripciones	14,334	3,480
	84,846	89,477

## f) Activos de uso restringido

La composición del grupo al es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Disponible de uso restringido	(*) 500,000	500,000
Intereses devengados	(**) 106	85
	500,106	500,085

(\*) Corresponde a disponible puesto en depósitos pignorados en el Banco Fortaleza en calidad de garantía a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

(\*\*) A partir de diciembre de 2020 el disponible de uso restringido comenzó a generar intereses del 0.01% anual.

## g) Inversiones permanentes

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Acción en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	10,778	10,778
Acciones telefónicas	10,290	10,290
	21,068	21,068

## h) Documentos por cobrar largo plazo

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por cobrar al personal a largo plazo	25,000	8,431
	25,000	8,431

## i) Activo fijo

La composición del grupo es la siguiente:

	2024			2023
	Valor original	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	149,233	(112,562)	36,642	35,095
Equipos e instalaciones	66,154	(43,738)	22,416	24,924
Equipos de computación	365,561	(291,357)	74,204	72,315
	580,947	(447,687)	133,261	132,334

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 alcanzan a Bs 26.334 y Bs 30.129, respectivamente.

## j) Activo intangible

La composición del grupo es la siguiente:

	2024			2023
	Valor original	Amortización acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Licencias de computación	923,958	(823,385)	100,573	35,921
Derecho puesto en bolsa	966,703	-	966,703	966,703
Aportes y afiliaciones	20,542	-	20,542	20,542
	1,911,203	(823,385)	1,087,818	1,023,166

La amortización del activo intangible, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 alcanza a Bs 14.066 y Bs 39.786, respectivamente.

## k) Otros activos

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Papelera, útiles y material de escritorio	6,679	3,304
	6,679	3,304





## l) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras	17,500,000	-
Obligaciones por operaciones de reporte	29,576,302	45,117,616
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	23,985	55,395
	47,100,287	45,173,011

## m) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Prestaciones sociales por pagar	45,755	69,324
Otras ctas. por pagar	14,417	-
	60,172	69,324

## n) Impuestos por pagar

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
RC IVA Retenido a terceros	11,715	19,242
IT retenido a terceros	1,681	2,182
IUE retenido a terceros	-	-
IUE BE Beneficiarios al exterior	43	123
RC IVA Retenido a funcionarios	-	277
Impuesto a las transacciones	15,704	21,321
Impuesto IVA débito fiscal	56,923	76,020
	86,066	119,165

## o) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otras provisiones	48,601	26,663
	48,601	26,663

## p) Provisiones

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Provisión para indemnización	520,014	316,310
	520,014	316,310

## q) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<b>Ingresos operacionales</b>		
Ingresos por servicios de intermediación	2,162,518	1,684,671
Ingresos por colocación primaria	794,979	784,358
Ingresos operacionales diversos	1,195,013	1,364,785
	4,153,409	3,833,814
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos por servicios de intermediación	(919,559)	(645,044)
Gastos operacionales diversos	(30,359)	(34,832)
Gastos por actividades como EDV	(7,771)	(7,522)
	(966,689)	(687,398)

## r) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	4,704,549	1,400,675
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	802,173	766,674
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	21,317	-
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	2,398,816	1,136,006
Otros ingresos financieros	120,274	133,518
	8,047,128	3,446,473
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	(3,046,512)	(715,495)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	(3,097,830)	(1,441,411)
Otros cargos financieros	(917,489)	(1,170,769)
	(7,063,631)	(3,327,675)

## s) Gastos de administración

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos de personal	(1,652,599)	(1,491,826)
Gastos de comercialización	(2,445)	(10,021)
Depreciación y desvalorización de activo y amortizaciones	(40,400)	(69,915)
Servicios contratados	(332,231)	(382,061)
Seguros	(13,762)	(11,154)
Comunicaciones y traslados	(86,082)	(90,063)
Mantenimiento y reparaciones	(9,085)	(11,950)
Impuestos	(242,256)	(177,353)
Otros gastos administrativos	(374,526)	(231,361)
	(2,753,386)	(2,475,704)

## t) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos extraordinarios	(*) 2,405	-
	2,405	-
<b>Gastos no operacionales</b>		
Gastos extraordinarios	(278)	-
Gastos de gestiones anteriores	(3,332)	(40,780)
	(3,610)	(40,780)

(\*) Corresponden por la venta de bienes y devolución de prima no corrida por pago de seguros Vida en Grupo.

(\*\*) Corresponden al gasto por costo de venta de bienes y otros activos.

(\*\*\*) Corresponden al pago de gastos administrativos de gestiones anteriores.

## NOTA 5 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existían activos de disponibilidad restringida, excepto disponibilidad en garantía de funcionamiento a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por Bs500.000 para ambas gestiones, tal como se menciona en la Nota 4 f).

## NOTA 6 - CAPITAL PAGADO

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con un capital autorizado de Bs14.000.000 para ambas gestiones.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con un capital pagado de Bs9.893.800 divididos en 98.938 acciones a un valor nominal de Bs100 cada una, para ambas gestiones.

El valor patrimonial proporcional de cada acción, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es de Bs171,74 y de Bs174,65, respectivamente.

En fecha 19 de febrero de 2024, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la distribución de dividendos de Bs1.669.084,06.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	2024	2023
	Nº de acciones	Nº de acciones
<b>Accionistas</b>		
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	50,928	50,928
Bolivian Investment Corporation S.A.	48,005	48,005
Mercantile Investment Corporation S.A.	5	5
	98,938	98,938

## NOTA 7 - RESERVAS

## a) Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La reserva legal al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 alcanza a Bs4,946.900, para ambas gestiones.

## b) Reservas obligatorias

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existió movimiento contable en estas cuentas, no se registró el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento a lo instruido por la Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009.

## NOTA 8 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

## NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<b>Inversiones de terceros en administración</b>		
Disponibilidad de terceros	162,752	513,929
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	5,768,837,505	4,871,430,426
Inversión en operación de reporte	82,654,124	85,384,203
Inversión en valores representativos de derecho patrimonial	246,923,671	844,162,699
Valores restringidos de terceros	6,118,220,577	5,801,491,257

## NOTA 10 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<b>Registro y custodia de la entidad</b>		
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	27,877	27,877
Registro de cuentas castigadas	38,872	38,872
	66,749	66,749

## NOTA 11 - CONTINGENCIAS

La Sociedad al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

## NOTA 12 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

	2024	2023
	Inversiones en renta fija	Inversiones en renta fija
	Disponibilidades	Disponibilidades
	Bs	Bs
<b>ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	21,002,809	305,826
	5,729,981	5,878,323
	10,168	688,000
Total	21,002,809	305,826
	5,729,981	5,878,323
	10,168	688,000

	2024	2023
	Activo Fijo	Activo Fijo
	Bs	Bs
<b>ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	1,827	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	-
Total	1,827	-

Al 30 de junio de 2024:

	Ingresos operacionales	Ingresos financieros	Gastos administrativos
	Bs	Bs	Bs
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>			
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	8,048	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2,543,075	-	184,684
Universal Brokers S.A.	146,974	-	-
SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.	45,335	-	-
Morisco S.A.	657	-	10,239
Compañía de inversiones Las Brisas S.A.	39,516	-	-
Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	43,016	-	59,930
Universal Brokers RE S.A.	46,499	-	-
Remotexbo S.A.	15,963	-	-
File Almacenaje y Archivos Digitales S.A.	4,083	-	28,565
Biscayne Bolivian Company S.A.	364	-	-
Bolivian Investment Corporation S.A.	1,516	-	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	258,315	-	-
Inversiones Ovedal S.A.	184	-	-
Inversiones JAEM & Cia. S.A.	34	-	-
Total	3,151,578	-	283,418

Al 30 de junio de 2023:

	Ingresos operacionales	Ingresos financieros	Gastos administrativos
	Bs	Bs	Bs
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>			
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	9,106	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2,770,312	-	64,656
Universal Brokers S.A.	217,516	-	-
SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.	174,423	-	-
Morisco S.A.	1,353	-	10,000
Compañía de inversiones Las Brisas S.A.	2,533	-	-
Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	43,016	-	75,586
Universal Brokers RE S.A.	268	-	-
Remotexbo S.A.	11,226	-	-
File Almacenaje y Archivos Digitales S.A.	559	-	22,153
Data Source S.A.	-	-	56,433
Biscayne Bolivian Company S.A.	520	-	-
Bolivian Investment Corporation S.A.	10,123	-	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	111,322	-	-
Empresa Constructora e Inmobiliaria Pacifico S.A.	273	-	-
Inversiones Ovedal S.A.	250	-	-
Inversiones JAEM & Cia. S.A.	33	-	-
Total	3,352,842	-	230,828

Todas las transacciones con partes relacionadas, se realizaron en condiciones similares a las de mercado.

## NOTA 13 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y CON MANTENIMIENTO DE VALOR

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses y en bolivianos con mantenimiento de valor, que representan una posición neta activa de USD1.436.479 y USD1.113.402, respectivamente.

	2024	2023
	USD	USD
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	258,848	260,405
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	1,176,131	851,497
Inversiones permanentes	1,500	1,500
Total activo	1,436,479	1,113,402
<b>Pasivo</b>		
Provisiones	-	-
Total pasivo	-	-
Posición neta activa en dólares estadounidenses	1,436,479	1,113,402
Equivalente en Bolivianos	9,854,245	7,637,936

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente de Bs6.86 para ambos casos por USD 1.

## NOTA 14 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

## Actualización de reglamento de reportos

En la gestión 2023, el reglamento de reportos determinó que los montos de las operaciones de este tipo deberían realizarse por debajo del valor curva (valorados a tasa nominal) de los activos subyacentes de la operación de reporte.

## Escasez del dólar

En fecha 25 de julio de 2023 el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas indica que Bolivia logró superar el momento económico más complicado de los últimos años, luego del brote especulativo de dólares y el problema de baja liquidez que se dio entre los meses de febrero y marzo de este año. El riesgo cambiario de la probabilidad de sufrir eventos adversos o incurrir en pérdidas, en caso de que la cotización de la moneda local sufriera variaciones respecto a una moneda extranjera. Este riesgo se presenta especialmente si se tuvieran pasivos en moneda extranjera, ya que honrar este tipo de obligaciones se haría más costoso en caso de devaluación de la moneda local y también ante una escasez de la misma.

## NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del Directorio

Lucía Gabriela Pérez Mancilla  
Gerente General

Mónica Jemil Villarroel Garvizo  
Síndico

Milton Dueñas Coarite  
Contador General