

CONTENIDO

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Flujo de Efectivo
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los EEEF



Mercantil Santa Cruz

Agencia de Bolsa

MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	2022	2021	
	Nota	Bs	Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	4 a)	8.250.454	9.970.360
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	7.774.584	10.264.659
Inversiones en operaciones de reporto	4 c)	49.151.500	34.460.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 d)	76.157	17.746
Gastos pagados por anticipado	4 e)	53.893	29.416
Activos de uso restringido	4 f)	500.008	500.055
Total Activo Corriente		<u>65.806.596</u>	<u>55.242.236</u>
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	4 g)	21.068	21.068
Documentos por cobrar largo plazo	4 h)	20.575	4.174
Activo fijo	4 i)	183.020	146.192
Activo intangible	4 j)	1.115.371	1.155.158
Otros activos	4 k)	10.057	7.730
Total Activo No Corriente		<u>1.350.091</u>	<u>1.334.322</u>
Total del activo		<u>67.156.687</u>	<u>56.576.558</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4 l)	49.225.205	34.485.512
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 m)	56.731	38.824
Impuestos por pagar	4 n)	85.631	91.457
Otras cuentas por pagar	4 o)	53.424	32.036
Total Pasivo Corriente		<u>49.420.991</u>	<u>34.647.829</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 p)	509.449	335.101
Total Pasivo no corriente		<u>509.449</u>	<u>335.101</u>
Total del Pasivo		<u>49.930.440</u>	<u>34.982.930</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	6	9.893.800	9.893.800
Reserva legal	8 a)	4.749.182	4.405.451
Resultados acumulados		<u>2.583.265</u>	<u>7.294.377</u>
Total del patrimonio neto		<u>17.226.247</u>	<u>21.593.628</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>67.156.687</u>	<u>56.576.558</u>
Cuentas de orden	10	<u>3.917.242.723</u>	<u>3.759.730.233</u>
Cuentas de registro	11	<u>64.149</u>	<u>64.149</u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros

Juan Carlos Salauas Almaraz
Presidente del Directorio
Manuel Sebastian Campero Arauco
Gerente General
Luvia Elizabeth Gutierrez Garcia
Síndico
Milton Dueñas Coarite
Contador General

MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

	2022	2021	
	Nota	Bs	Bs
INGRESOS			
Ingresos operacionales	4 q)	3.197.745	3.084.936
Gastos operacionales	4 q)	(631.515)	(610.562)
Margen Operativo		<u>2.566.230</u>	<u>2.474.374</u>
Ingresos financieros	4 r)	4.334.044	3.281.267
Gastos financieros	4 r)	(2.380.658)	(2.104.225)
Margen Financiero		<u>1.953.386</u>	<u>1.177.042</u>
Margen Operativo Financiero		<u>4.519.616</u>	<u>3.651.416</u>
Recuperación de incobrables		-	2.147
Cargos por incobrabilidad		(14.675)	(4.816)
Margen de incobrabilidad		(14.675)	(2.669)
Resultado después de incobrables		<u>4.504.941</u>	<u>3.648.747</u>
Gastos de administración	4 s)	(2.339.208)	(1.938.358)
Resultado operacional		<u>2.165.733</u>	<u>1.710.389</u>
Ingresos no operacionales	4 t)	-	2.088
Gastos no operacionales	4 t)	-	(1.971)
Margen no operacional		<u>-</u>	<u>117</u>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>2.165.733</u>	<u>1.710.506</u>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		17.100	1
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(20.306)	(19.323)
Diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto		<u>(3.206)</u>	<u>(19.322)</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>2.162.527</u>	<u>1.691.184</u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros

Juan Carlos Salauas Almaraz
Presidente del Directorio
Manuel Sebastian Campero Arauco
Gerente General
Luvia Elizabeth Gutierrez Garcia
Síndico
Milton Dueñas Coarite
Contador General

MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		<u>2.162.527</u>	<u>1.691.184</u>
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:			
Cargos devengados no pagados		73.705	59.076
Provisiones para beneficios sociales		227.354	224.223
Depreciaciones y amortizaciones	4 i) y j)	67.126	54.057
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		<u>2.530.712</u>	<u>2.028.540</u>
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores			
Documentos y cuentas por cobrar		(58.411)	5.519
Cargos devengados no pagados		-	-
Incremento - disminución neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar corto y largo plazo - impuestos por recuperar		(16.401)	(11.984)
Gastos pagados por anticipado		(24.477)	(28.359)
Activos de uso restringido		47	(25)
Otros activos		(2.327)	(4.112)
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo		17.907	936
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones		(37.444)	(19.521)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		<u>2.409.606</u>	<u>1.970.994</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores de deuda		2.464.563	(2.914.710)
Flujo neto en actividades de intermediación		<u>2.464.563</u>	<u>(2.914.710)</u>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(6.529.908)	(5.342.652)
Flujo neto en actividades de financiamiento		<u>(6.529.908)</u>	<u>(5.342.652)</u>
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento - disminución neto en:			
Activo fijo		(64.167)	(10.237)
Activo Intangible		-	-
Flujo neto en actividades de inversión		<u>(64.167)</u>	<u>(10.237)</u>
Incremento - (disminución) de fondos durante el ejercicio		(1.719.906)	(6.296.605)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		9.970.360	14.077.599
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4 a)	<u>8.250.454</u>	<u>7.780.994</u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros

Juan Carlos Salauas Almaraz
Presidente del Directorio
Manuel Sebastian Campero Arauco
Gerente General
Luvia Elizabeth Gutierrez Garcia
Síndico
Milton Dueñas Coarite
Contador General

MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Capital pagado	Reservas obligatorias	Reserva legal	Total reservas	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 1 de enero de 2021	<u>9.893.800</u>	-	<u>4.104.703</u>	<u>4.104.703</u>	<u>6.063.159</u>	<u>20.061.662</u>
Constitución de reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2021.			<u>300.748</u>	<u>300.748</u>	<u>(300.748)</u>	<u>-</u>
Distribución de dividendos según Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2021.						<u>(5.342.652)</u>
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	<u>6.874.618</u>	<u>6.874.618</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>9.893.800</u>	<u>-</u>	<u>4.405.451</u>	<u>4.405.451</u>	<u>7.294.377</u>	<u>21.593.628</u>
Constitución de reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de febrero de 2022.			<u>343.731</u>	<u>343.731</u>	<u>(343.731)</u>	<u>-</u>
Distribución de dividendos según Junta General Ordin						



Mercantil Santa Cruz

Agencia de Bolsa

17

MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

NOTA 1 - ORGANIZACION

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 (ASF), mediante resolución de Directorio CNV/RD-3894 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 embargo, 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 (ASF); 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 limitaciones 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 (ASF), mediante resolución administrativa SPVS-IV-N° 405 del 8 de junio de 2007.

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 (ASF) 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.

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 Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF). Estas normas en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

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 Reconocimiento de los efectos de la Inflación

La Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con normas contables vigentes a la fecha, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF). Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación en cumplimiento a lo instruido por la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, que definió la suspensión del ajuste por inflación de los rubros no monetarios desde el 1° de enero de 2009.

Asimismo, en fecha 8 de diciembre de 2020, mediante resolución N° CTNAC 03/2020, El Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del CAUB, de conformidad con su Reglamento Interno, en uso de sus facultades otorgadas por el Estatuto del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CAUB) y en aplicación de la Norma de Contabilidad N° 3, resolvió suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF).

2.3 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, están valuadas de acuerdo con la "Metodología de Valoración" y sus correspondientes actualizaciones, emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), la cual define la forma de valuación para inversiones en posición propia como inversiones en reporto.

b.1 Inversiones en posición propia

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

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración 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 Valoración; todos los Valores de ese mismo Código de Valoración 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 Valoración. 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 Valoración.

- En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registran otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no existe un hecho de mercado vigente en el Histórico de Hechos de Mercado (HHM) de acuerdo con el 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 valoración, debe ser comunicada claramente por la bolsa de valores autorizada en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), involucradas en los procesos de valoración, 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 transa ningún valor de un mismo código de valoración, 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 valoración, 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 ponderada 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.

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.

En el activo se registra el valor de los títulos 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 (ASF) 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 o otros títulos valores.

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

e) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes existentes al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 incurren.

g) Activo intangible

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 el 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 doceños de un sueldo por un período 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 (ASF).

j) Cuentas de Orden

Representa las inversiones bursátiles en valores que son administrados por la Sociedad por cuenta y mandato de terceros y son valuados a acuerdo a normas de valuación emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, también registran 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 (ASF), la cual determina que los rubros no monetarios se registran a valores históricos, es decir que no fueron reexpresados 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° 243, modificada con la Ley N° 1606. La alicuota 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 de 2021 serán aplicados las disposiciones de la Ley N° 1356 Presupuesto General del Estado Gestión 2021 promulgada 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 alicuota adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, y el Art. 117 de la Ley 1834 referido a los incentivos tributarios.

Al 30 de junio de 2022 la Sociedad no constituyó la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) y al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad presenta pérdida tributaria.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad no ha realizado cambios en sus políticas y prácticas contables con relación al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Cuentas Corrientes en bancos del país M/E	1.562.229	4.314.445
Cuentas Corrientes en bancos del país MN	6.688.225	5.655.915
	8.250.454	9.970.360

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	2.308.254	5.618.309
Bonos emitidos por entidades no financieras	34.980	292.448
Bonos emitidos por entidades financieras		1.631.442
Bonos de deuda soberana extranjera	539.278	-
Bonos corporativos a largo plazo emitidos en el extranjero	1.080.464	1.339.484
Notas estructuradas emitidas en el extranjero	3.811.608	1.382.976
	7.774.584	10.264.659

c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Certificados de depósito a		


r) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	1.412.443	795.829
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	639.070	1.105.573
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	-	2.425
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	2.220.099	1.269.985
Otros ingresos financieros	62.432	107.455
	<u>4.334.044</u>	<u>3.281.257</u>
Gastos financieros		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	(749.348)	(471.371)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	(1.216.307)	(820.344)
Otros cargos financieros	(415.003)	(812.510)
	<u>(2.380.658)</u>	<u>(2.104.225)</u>

s) Gastos de administración

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Gastos de personal	(1.423.602)	(1.114.392)
Gastos de comercialización	(1.480)	(4.769)
Depreciación y desvalorización de activo y amortizaciones	(67.127)	(54.057)
Servicios contratados	(316.353)	(281.708)
Seguros	(11.379)	(9.825)
Comunicaciones y traslados	(104.259)	(89.202)
Mantenimiento y reparaciones	(14.855)	(4.651)
Impuestos	(159.633)	(139.780)
Otros gastos administrativos	(240.520)	(239.973)
	<u>(2.339.208)</u>	<u>(1.938.358)</u>

t) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos no operacionales		
Ingresos de gestiones anteriores	(*) -	2.088
	<u>-</u>	<u>2.088</u>
Gastos no operacionales		
Gastos de gestiones anteriores	(**) -	(1.971)
	<u>-</u>	<u>(1.971)</u>

(*) Corresponden principalmente al cobro de operaciones de gestiones anteriores.

(**) Corresponde al pago de gastos administrativos de gestiones anteriores

NOTA 5 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, no existían activos de disponibilidad restringida, excepto disponibilidad en garantía de funcionamiento a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), por Bs500.000, para ambas gestiones respectivamente, tal como se menciona en la Nota 4 f).

NOTA 6 - CAPITAL PAGADO

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, la Sociedad cuenta con un capital autorizado de Bs14.000.000 para ambas gestiones.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, es de Bs174,11 y de Bs218,25, respectivamente.

En fecha 22 de febrero de 2022, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la constitución de la reserva legal por Bs343.730,92

En fecha 22 de febrero de 2022, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la distribución de dividendos de Bs6.529.908

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	2022 Nº de acciones	2021 Nº de acciones
Accionistas		
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	98.928	98.928
Bolivian Investment Corporation S.A.	5	5
Mercantile Investment Corporation S.A.	5	5
	<u>98.938</u>	<u>98.938</u>

NOTA 7 - AJUSTE POR INFLACION DEL CAPITAL Y RESERVAS PATRIMONIALES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los estados financieros han sido preparados en moneda nacional, sin registrar 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 (ASF), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009. Esta cuenta contable registra la actualización de las cuentas contables del Capital y Reservas hasta la gestión 2008.

Esta reserva no puede ser distribuida y solamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 8 - 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 alcanza a Bs4.749.182 y Bs4.405.451, respectivamente.

b) Reservas obligatorias

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 (ASF), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009.

NOTA 9 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 10 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Inversiones de terceros en administración		
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	2.889.538.357	2.946.807.047
Inversión en operación de reporto	283.746.007	86.969.446
Inversión en valores representativos de derecho patrimonial	743.958.359	725.953.740
	<u>3.917.242.723</u>	<u>3.759.730.233</u>

NOTA 14 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA Y CON MANTENIMIENTO DE VALOR

Los estados financieros al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 USD1.023.087 y USD1.027.288, respectivamente.

	2022 USD	2021 USD
Activo		
Disponibilidades	227.730	628.928
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	793.965	396.860
Inversiones en operaciones de reporto	150.000	-
Inversiones permanentes	1.500	1.500
Total activo	1.173.195	1.027.288
Passivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	150.108	-
Total passivo	150.108	-
Posición neta activa en dólares estadounidenses	1.023.087	1.027.288
Equivalente en Bolivianos	7.018.378	7.047.195

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 15 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES
a) Efectos del COVID 19 sobre los Estados Financieros

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud, declaró la propagación del COVID 19 como pandemia. Posteriormente, el 17 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional declaró, "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", como consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, emitendo una serie de disposiciones para contener la propagación; tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, la reducción drástica de las actividades, para contener su propagación y la emisión de normas de carácter económico, entre otras que afectan de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general.

El 13 de enero de 2021 el Gobierno Central emitió el D.S. No. 4451 en el que establece medidas y acciones orientadas a continuar la contención y reducción de contagios en la segunda ola del COVID-19, con la finalidad de proteger la salud y la vida de la población; tales como: Jornadas laborales en horario continuo, ingreso y salida escalonado, alternar al personal entre la asistencia física en su lugar de trabajo y teletrabajo.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que dura la pandemia y los efectos que pudiera tener sobre la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

 Juan Carlos Salas Almaraz
 Presidente del Directorio

 Manuel Sebastian Campero Arauco
 Gerente General

 Livia Elizabeth Gutierrez Garcia
 Síndico

 Milton Dueñas Coarle
 Contador General

	2022 Bs	2021 Bs
INGRESOS Y GASTOS		
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	15.510	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.168.376	63.148
Universal Brokers S.A.	210.706	-
SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.	127.604	-
Merino S.A.	185	2.510
Compañía de Inversiones Las Brisas S.A.	791	-
Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	43.016	44.758
Remotexbo S.A.	3.576	-
File Almacenaje y Archivos Digitales S.A.	951	13.724
Data Source S.A.	-	61.914
Bolivian Investment Corporation S.A.	1.068	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros S.A.	43.161	-
Total	<u>2.614.944</u>	<u>186.054</u>

	2022 Bs	2021 Bs

<tbl_r cells="3" ix="3