

## CONTENIDO

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





**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**


	Nota	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
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		65.806.596	55.242.236
<b>Activo no corriente</b>			
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		1.350.091	1.334.322
<b>Total del activo</b>		<b>67.156.687</b>	<b>56.576.558</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
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		49.420.991	34.647.829
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones	4 p)	509.449	335.101
Total Pasivo no corriente		509.449	335.101
<b>Total del Pasivo</b>		<b>49.930.440</b>	<b>34.982.930</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	6	9.893.800	9.893.800
Reserva legal	8 a)	4.749.182	4.405.451
Resultados acumulados		2.583.265	7.294.377
<b>Total del patrimonio neto</b>		<b>17.226.247</b>	<b>21.593.628</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>67.156.687</b>	<b>56.576.558</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
	10	<b>3.917.242.723</b>	<b>3.759.730.233</b>
<b>Cuentas de registro</b>			
	11	<b>64.149</b>	<b>64.149</b>

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

  
Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del Directorio

  
Manuel Sebastian Campero Arauco  
Gerente General


  
Luvia Elizabeth Gutiérrez García  
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**


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

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

  
Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del Directorio

  
Manuel Sebastian Campero Arauco  
Gerente General

  
Luvia Elizabeth Gutiérrez García  
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 Bs	2021 Bs
<b>Flujo de fondos en actividades de operación:</b>			
Resultado neto del ejercicio		2.162.527	1.691.184
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>			
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
<b>Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio</b>		<b>2.530.712</b>	<b>2.028.540</b>
<b>Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	(58.411)	5.519	-
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	(16.401)	(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)	-
<b>Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>		<b>2.409.606</b>	<b>1.970.994</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>			
Inversiones bursátiles en valores de deuda		2.464.563	(2.914.710)
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>		<b>2.464.563</b>	<b>(2.914.710)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	(6.529.908)	(5.342.652)	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>(6.529.908)</b>	<b>(5.342.652)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión:</b>			
Incremento - disminución neto en:			
Activo fijo	(64.167)	(10.237)	-
Activo Intangible		-	-
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>(64.167)</b>	<b>(10.237)</b>
Incremento - (disminución) de fondos durante el ejercicio		(1.719.906)	(6.296.605)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		9.970.360	14.077.599
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	4 a)	<b>8.250.454</b>	<b>7.780.994</b>

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

  
Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del Directorio

  
Manuel Sebastian Campero Arauco  
Gerente General


  
Luvia Elizabeth Gutiérrez García  
Síndico


  
Milton Dueñas Coarite  
Contador General

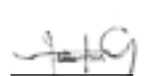
**MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**


	Capital pagado	Reservas obligatorias	Reserva legal	Total reservas	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>9.893.800</b>	<b>-</b>	<b>4.104.703</b>	<b>4.104.703</b>	<b>6.063.159</b>	<b>20.061.662</b>
Constitución de reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2021.	-	-	300.748	300.748	(300.748)	-
Distribución de dividendos según Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2021.	-	-	-	-	(5.342.652)	(5.342.652)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	6.874.618	6.874.618
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>9.893.800</b>	<b>-</b>	<b>4.405.451</b>	<b>4.405.451</b>	<b>7.294.377</b>	<b>21.593.628</b>
Constitución de reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de febrero de 2022.	-	-	343.731	343.731	(343.731)	-
Distribución de dividendos según Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de febrero de 2022.	-	-	-	-	(6.529.908)	(6.529.908)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	2.162.527	2.162.527
<b>Saldo al 30 de junio de 2022</b>	<b>9.893.800</b>	<b>-</b>	<b>4.749.182</b>	<b>4.749.182</b>	<b>2.583.265</b>	<b>17.226.247</b>

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

  
Juan Carlos Salas Almaraz  
Presidente del Directorio

  
Manuel Sebastian Campero Arauco  
Gerente General

  
Luvia Elizabeth Gutiérrez García  
Síndico

  
Milton Dueñas Coarite  
Contador General



# 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 (ASFI), mediante resolución de Directorio ONV-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° 1634.

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 ANONIMA. 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.

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.

### 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 (ASFI). Estas normas en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por 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 (ASFI). 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 (ASFI), 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 (ASFI).

### 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 Valuación" y sus correspondientes actualizaciones, emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - (ASFI), 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 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.

#### 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 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 provisión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de provisión en función de la antigüedad de las cuentas de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo Transcurrido	Porcentaje Provisión.
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 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 de cada ejercicio que se incurrían.

#### 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 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 doce meses 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 valuados 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 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° 843, modificada con la Ley N° 1606. 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 de 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.

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 POLÍTICAS Y PRÁCTICAS 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	2021
	Bs	Bs
Cuentas Corrientes en bancos del país M/E	1.562.229	4.314.445
Cuentas Corrientes en bancos del país M/N	6.688.225	5.655.915
	<u>8.250.454</u>	<u>9.970.360</u>

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

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	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
	<u>7.774.584</u>	<u>10.264.659</u>

#### c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	47.323.000	34.460.000
Pagarés	1.029.000	-
Bonos emitidos por empresas	799.500	-
	<u>49.151.500</u>	<u>34.460.000</u>

#### d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	91.807	18.721
Provisión de incobrabilidad docs. y cuentas pendientes de cobro	(15.650)	(975)
	<u>76.157</u>	<u>17.746</u>

#### e) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Seguros contratados	9.483	9.890
Otros pagos anticipados	30.490	16.046
Suscripciones	13.920	3.480
	<u>53.893</u>	<u>29.416</u>

#### f) Activos de uso restringido

La composición del grupo, al es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Disponible de uso restringido	(*) 500.000	500.000
Intereses devengados	(**) 8	55
	<u>500.008</u>	<u>500.055</u>

(\*) Corresponde a 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:

	2022	2021
	Bs	Bs
Acción en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	10.778	10.778
Acciones telefónicas	10.290	10.290
	<u>21.068</u>	<u>21.068</u>

#### h) Documentos por cobrar largo plazo

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar al personal a largo plazo	20.575	4.174
	<u>20.575</u>	<u>4.174</u>

#### i) Activo fijo

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022		2021	
	Valor original	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	145.005	(101.150)	43.855	20.124
Equipos e instalaciones	64.099	(32.785)	31.314	33.566
Equipos de computación	422.718	(314.866)	107.852	92.502
	<u>631.821</u>	<u>(448.801)</u>	<u>183.020</u>	<u>146.192</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados de los periodos terminados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, alcanzan a Bs27.339 y Bs23.012, respectivamente.

#### j) Activo intangible

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022		2021	
	Valor original	Amortización acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Licencias de computación	845.240	(717.114)	128.126	167.913
Derecho puesto en bolsa	966.703	-	966.703	966.703
Aportes y afiliaciones	20.542	-	20.542	20.542
	<u>1.832.485</u>	<u>(717.114)</u>	<u>1.115.371</u>	<u>1.155.158</u>

La amortización del activo intangible, cargada a los resultados de los periodos terminados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 alcanza a Bs39.787 y Bs31.045, respectivamente.

#### k) Otros activos

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Papelaría, útiles y material de escritorio	10.057	7.730
	<u>10.057</u>	<u>7.730</u>

#### l) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	49.151.500	34.460.000
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento corto plazo	73.705	25.512
	<u>49.225.205</u>	<u>34.485.512</u>

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

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Prestaciones sociales por pagar	56.731	38.824
	<u>56.731</u>	<u>38.824</u>

#### n) Impuestos por pagar

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
RC IVA Retenido a terceros	6.613	6.571
IT Retenido a terceros	610	533
IUE Retenido a terceros	2.348	2.141
IUE BE Beneficiarios al exterior	30	31
RC IVA Dependientes	-	2.963
Impuesto a las transacciones	18.372	15.572
Impuesto IVA debito fiscal	57.658	63.646
	<u>85.631</u>	<u>91.457</u>

#### o) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Otras provisiones	53.424	32.036
	<u>53.424</u>	<u>32.036</u>

#### p) Provisiones

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Provisión para beneficios sociales	131.106	-
Provisión para indemnización	378.343	335.101
	<u>509.449</u>	<u>335.101</u>

#### q) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
<b>Ingresos operacionales</b>		
Ingresos por servicios de intermediación	1.552.788	1.178.379
Ingresos por colocación primaria	-	185.735
Ingresos por administración y custodia de cartera	-	125.593
Otras comisiones por servicios operacionales	1.644.957	1.595.229
	<u>3.197.745</u>	<u>3.084.936</u>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos por servicios de intermediación	(577.565)	(510.727)
Gastos operacionales diversos	(46.452)	(92.397)
Gastos por actividades como EDV	(7.498)	(7.438)
	<u>(631.515)</u>	<u>(610.562)</u>

**r) Ingresos y gastos financieros**

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
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>3.281.267</u>
<b>Gastos financieros</b>		
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	2021
	Bs	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	2021
	Bs	Bs
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos de gestiones anteriores	(*) -	2.088
	-	<u>2.088</u>
<b>Gastos no operacionales</b>		
Gastos de gestiones anteriores	(**) -	(1.971)
	-	<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 (ASFI), 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 Bs43.730.92

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	2021
	N° de acciones	N° de acciones
<b>Accionistas</b>		
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	98.928	98.928
Bolivian Investment Corporation S.A.	5	5
Mercantile Investment Corporation S.A.	<u>5</u>	<u>5</u>
	<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 (ASFI), 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 (ASFI), 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	2021
	Bs	Bs
<b>Inversiones de terceros en administración</b>		
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	<u>743.958.359</u>	<u>725.953.740</u>
	<u>3.917.242.723</u>	<u>3.759.730.233</u>

**NOTA 11 - CUENTAS DE REGISTRO**

La composición del grupo, es la siguiente:

	2022	2021
	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	<u>36.272</u>	<u>36.272</u>
	<u>64.149</u>	<u>64.149</u>

**NOTA 12 - CONTINGENCIAS**

La Sociedad al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

**NOTA 13 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS**

	2022			2021		
	Disponibilidades	Inversiones en renta fija	Inversiones en operaciones de reporto	Disponibilidades	Inversiones en renta fija	Inversiones en operaciones de reporto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>ACTIVOS Y PASIVOS</b>						
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.052.801	190.663	6.850.000	6.895.620	1.119.068	-
Total	<u>2.052.801</u>	<u>190.663</u>	<u>6.850.000</u>	<u>6.895.620</u>	<u>1.119.068</u>	<u>-</u>

Al 30 de junio de 2022:

	Ingresos operativos	Ingresos financieros	Gastos administrativos
	Bs	Bs	Bs
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>			
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	-	-
Merinco 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>-</u>	<u>186.054</u>

Al 30 de junio de 2021:

	Ingresos operativos	Ingresos financieros	Gastos administrativos
	Bs	Bs	Bs
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>			
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	9.153	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.288.395	-	93.958
Universal Brokers S.A.	223.563	-	-
SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.	127.375	-	-
Merinco S.A.	-	-	-
Compañía de Inversiones Las Brisas S.A.	2.115	-	-
Unitrosa RE S.A.	98	-	-
Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	42.366	-	45.291
Remotexbo S.A.	10.632	-	-
Biscayne Bolivian Company S.A.	-	-	-
Bolivian Investment Corporation S.A.	2.903	-	-
Total	<u>2.706.600</u>	<u>-</u>	<u>139.249</u>

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

**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 bolívianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses y en bolívianos con mantenimiento de valor, que representan una posición neta activa de USD1.023.087 y USD1.027.288, respectivamente.

	2022	2021
	USD	USD
<b>Activo</b>		
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	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>
Total activo	<u>1.173.195</u>	<u>1.027.288</u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	150.108	-
Total pasivo	<u>150.108</u>	<u>-</u>
Posición neta activa en dólares estadounidenses	<u>1.023.087</u>	<u>1.027.288</u>
Equivalente en Bolívianos	<u>7.018.378</u>	<u>7.047.195</u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolívianos 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**

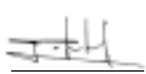
El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud, declaró la propagación del COVID 19 como pandemia. Posteriormente, el 17 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional declaró, "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", como consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, emitiendo una 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 a su fuente de trabajo y teletrabajo.

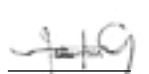
A la fecha de la emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que dure la pandemia y los efectos que pudiera tener sobre la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.


**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 Salgues Almaraz  
Presidente del Directorio

  
Manuel Sebastian Campero Arauco  
Gerente General

  
Luvia Elizabeth Gutiérrez García  
Síndico

  
Milton Dueñas Coarite  
Contador General