

MEMORIA
ANUAL

2023



Mercantil Santa Cruz
Agencia de Bolsa



TU INVERSIÓN CON
EXPERIENCIA A FUTURO



Mercantil Santa Cruz
Agencia de Bolsa



Mercantil Santa Cruz
Agencia de Bolsa

3 ANTECEDENTES

1 CARTA DEL
PRESIDENTE

4 ESTADOS
FINANCIEROS

2 ORGANIZACIÓN

5 CARTA DEL
SÍNDICO

A photograph of a man from the waist up, wearing a dark suit jacket, a light-colored shirt, and a patterned tie. He is holding a light-colored tablet computer in his hands, looking down at it. The background is blurred, showing what appears to be a modern office or lobby with warm lighting and architectural details.

CARTA DEL PRESIDENTE

CARTA DEL PRESIDENTE

La Paz, 16 de febrero de 2024

Señores
Accionistas de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.

Presente. -

Señores Accionistas:

Una vez más tengo el privilegio de saludarlos en nombre del Directorio que me honro en presidir y en el mío propio y en conformidad a lo dispuesto por nuestros Estatutos y disposiciones legales vigentes, tengo el agrado de someter a su consideración el siguiente informe sobre las actividades de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. y el Balance al 31 de diciembre de 2023.

Deseo iniciar este informe anual con un breve análisis de la economía a nivel global y local. Toda la información presentada tiene como fuente el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial (BM), Instituto Nacional de Estadística (INE) y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF).

La agencia de Bolsa a diciembre 2022, colocó al 100% la emisión de Bonos BMSC III - Emisión 1 por Bs 170 millones

El pronóstico inicial sugiere que el crecimiento mundial se modere de 3,5% en 2022 a 3,0% en 2023, 3,1% en 2024 y en 3,2% en 2025, estos números se sitúan significativamente por debajo del promedio histórico de 3,8% registrado entre 2000 y 2019. Se prevé que, las economías avanzadas experimentaran una desaceleración, disminuyendo del 2,6% en 2022 a 1,5% en 2023 y 1,4% en 2024. Estados Unidos se espera que mantenga un impulso más fuerte de los previsto, mientras que la zona del euro experimentará un crecimiento más lento.

En lo que respecta a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se proyecta una disminución moderada de 4,1% en 2022 a 4,0% en 2023 y 2024 atribuible a la profundización de la crisis del sector inmobiliario en China.

El pronóstico de la inflación mundial indica una disminución constante, descendiendo del 8,7% en 2022 al 6,9% en 2023, 5,8% en 2024 y 4,4% en 2025, este descenso se atribuye al endurecimiento de la política monetaria y a

la influencia positiva de los menores precios internacionales de las materias primas. Se espera que la inflación subyacente descienda de manera gradual, mientras que, en la mayoría de los casos, no se prevé que la inflación retorne al nivel fijado como meta, hasta 2025.

En Europa, se prevé un aterrizaje suave, con un descenso gradual de la inflación. Se espera que el crecimiento en la región se ralentice hasta 1,3% en 2023, desde 2,7% del año anterior, con una mejora proyectada a 1,5% en 2024.

Para América Latina y el Caribe, las perspectivas económicas sugieren una recuperación gradual, con un crecimiento proyectado del 1,9 % en 2024 y del 2,5 % en 2025. Si bien los efectos persistentes de la restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo, se espera que su impacto se atenúa. Se anticipa una reducción de las tasas de interés a medida que la inflación disminuya, facilitando el aumento de la inversión.



Juan Carlos Salaués Almaraz
PRESIDENTE



Por su lado, la actividad nacional registró un crecimiento de 2,31% al tercer trimestre de 2023. El tipo de cambio se mantuvo sin variaciones y las reservas internacionales netas se situaron en USD 1.709 millones.

En el ámbito monetario, la inflación acumulada en 2023 fue de 2,1%, inferior a la registrada en la gestión 2022 de 3,1%.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones a diciembre de 2023 alcanzaron USD 10.911 millones, cifra menor por USD 2.760 millones (-20%) con respecto a diciembre 2022. Por otro lado, las importaciones fueron de USD 11.496 millones, menor en USD 373 millones (-3,14%) al valor observado en diciembre 2022. Como resultado, el saldo de la balanza comercial a diciembre 2023 fue negativo en USD 585 millones.

En el ámbito financiero, a diciembre 2023, la cartera de créditos disminuyó en un 0,48% respecto al mismo mes de 2022, mientras que los Depósitos también disminuyeron en un 2,27%. En la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) se negociaron USD 8.181 millones, distribuidos de la siguiente manera: USD 4.848 millones (59%) correspondieron a operaciones de reporto, USD 3.333 millones (41%) a operaciones de compra/venta.

Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. durante la gestión 2023, se desenvolvió a través de operaciones de intermediación bursátil, compra/venta de títulos valores, asesoramiento financiero corporativo y estructuraciones financieras. La Sociedad negoció en la BBV un total de USD 1.110 millones. La cartera de inversiones propias

de la sociedad cerró la gestión con USD 8.0 millones y la cartera de clientes cerró en USD 845 millones.

De esta manera, la Agencia de Bolsa logró colocar exitosamente las siguientes emisiones de bonos: Bonos BMSC III - Emisión 2 y Bonos BMSC III - Emisión 3, cada una por un monto de Bs. 170 millones, alcanzando el 100% de colocación en ambas emisiones. La utilidad neta de la gestión de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. se situó en \$us. 0.25 millones.

Al cierre de la gestión, los auditores externos Ernst & Young Ltda. presentaron el informe de los Estados Financieros de la Sociedad sin observaciones.

A tiempo de finalizar y a nombre del Directorio, me permito agradecer a los ejecutivos y personal que forman parte de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. por su esfuerzo y entrega profesional a nuestra empresa.

Finalmente, a nombre del Directorio y el mío propio, agradezco a los señores accionistas por su presencia y por la confianza brindada.



Juan Carlos Salaués Almaraz
PRESIDENTE

ORGANIZACIÓN





CÓMPUTO DE ACCIONES

ACCIONISTA	NACIONALIDAD	ACCIONES	PORCENTAJE
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	Bolivia	50,928	51.47%
Mercantile Investment Corporation (Bolivia) S.A. (MERINCO)	Bolivia	5	0.005%
Bolivian Investment Corporation S.A. (BICSA)	Bolivia	48,005	48.52%
(TOTAL ACCIONES)		98,938	100.00%

DIRECTORIO

Presidente:	Sr. Juan Carlos Salaues Almaraz
Vicepresidente:	Sr. Sergio Daniel Unzueta Quiroga
Secretario:	Sr. Javier Armando Soriano Arce (Director Independiente).
Síndico Titular:	Sra. Jhoany Esmeralda Aguilar Miranda
Síndico Suplente:	Sr. Reinhart Paul Enrique Palma Christiansen

PERSONAL

LUCIA GABRIELA PEREZ MANCILLA Gerente General	LUCIO DANIEL MORALES ARIÑEZ Analista de Operaciones
MICHAELA MERCADO MALDONADO Subgerente de Administración y Operaciones	MILTON RAYMI CHURA CHURATA Oficial de Inversiones
MÓNICA MARIBEL CARRASCO GONZALES Jefe de Inversiones	LUCIA MARIA QUIROGA LASERNA Oficial de Inversiones
BORIS DANILO UGRINOVIC SANTIVAÑEZ Jefe Comercial	JORGE IGNACIO GUTIERREZ VARGAS Analista de Asesoria Financiera
TANIA BORJA ESPINOZA Auditor Interno	ADRIANA DEL PILAR RUIZ HERRERA Oficial de Asesoria Financiera
NICOLE MARIANKA MORALES LORENDO Responsable de Gestión Integral de Riesgos	ADRIANA ALICIA LIMA MENDOZA Analista de Gerencia
VIVIAN JIMENA TARQUINO VILLARROEL Funcionario Responsable ante la UIF	JULIO CESAR JOSE MARTINEZ MORALES Ejecutivo Comercial
MILTON DUEÑAS COARITE Contador General	CARLOS BENIGNO ERGUETA VALDA Ejecutivo Comercial
REYNA ISABEL LEON CHOQUE Analista de Contabilidad	SERGIO ANTONIO ORELLANA ASTURIZAGA Ejecutivo Comercial
ARIADNA SHEYLA CRUZ ZUÑAGUA Analista de Administración y Operaciones	ISAAC LUCERO MAMANI Ujier

ANTECEDENTES



ANTECEDENTES

TODA LA INFORMACIÓN PRESENTADA A CONTINUACIÓN TIENE COMO FUENTE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO "ASF"

Contexto general

En 2023, la economía global enfrentó múltiples desafíos. La persistente pandemia de COVID-19, las tensiones geopolíticas y los costos récord de desastres naturales afectaron la recuperación económica y alcanzaron cifras record en comparación con los últimos diez años. La alta inflación de 2022 llevó a los bancos centrales a aumentar las tasas de interés para estabilizar los tipos de cambio y controlar la inflación. Aunque estas medidas afectaron las condiciones crediticias, el crecimiento económico global se desaceleró moderadamente, estimándose en un 3,1%. La guerra entre Rusia y Ucrania también impactó las cadenas de suministro y aumentó los precios del petróleo. A pesar de estos desafíos, Estados Unidos y otras economías emergentes tuvieron un mejor desempeño económico.¹

En 2022, la alta inflación llevó a los bancos centrales de Estados Unidos, la Unión Europea y la mayoría de los países occidentales a aumentar las tasas de interés. Aunque estas medidas tuvieron un impacto menos perjudicial en el empleo

y la actividad económica de lo previsto, las restricciones monetarias endurecieron las condiciones crediticias, afectando especialmente al sector inmobiliario.

La guerra entre Rusia y Ucrania ha tenido un fuerte impacto en las cadenas de suministro a nivel mundial. Rusia es un proveedor clave de varios commodities esenciales, mientras que Ucrania desempeña un rol crucial como suministrador de productos agrícolas. Como consecuencia directa de este conflicto, los precios globales del petróleo han aumentado un 11% desde el comienzo de la guerra. A pesar de estos desafíos, el crecimiento económico global se desaceleró en 2023, pasando de un 3,5% a 3,1%, aunque podría haber sido aún menor sin el mejor desempeño económico de Estados Unidos y otras economías emergentes y en desarrollo.

En 2023, las economías avanzadas experimentaron una desaceleración significativa en su crecimiento, disminuyendo del 2,6% al 1,6%. Sin embargo, Estados Unidos fue una excepción, superando las expectativas con un crecimiento del 2,5% debido a

la inversión privada y el aumento del consumo.

En la zona del euro, la expansión económica fue más modesta de lo previsto, alcanzando solo el 0,5% en lugar del 0,7% inicialmente estimado. Por otro lado, Japón logró un crecimiento del 1,9% gracias a políticas monetarias expansivas, mayor demanda, turismo y recuperación en las exportaciones automotrices.

Las economías emergentes y en desarrollo también sorprendieron al alcanzar un crecimiento del 4,1% en 2023. Asia lideró este desempeño, con un crecimiento económico del 5,4%. En contraste, Europa emergente y América Latina registraron tasas más modestas del 2,7% y 2,5%, respectivamente. Oriente Medio, Asia Central y África Subsahariana también mostraron un crecimiento sólido, con proyecciones del 2,5%, 2,0% y 3,3% respectivamente.

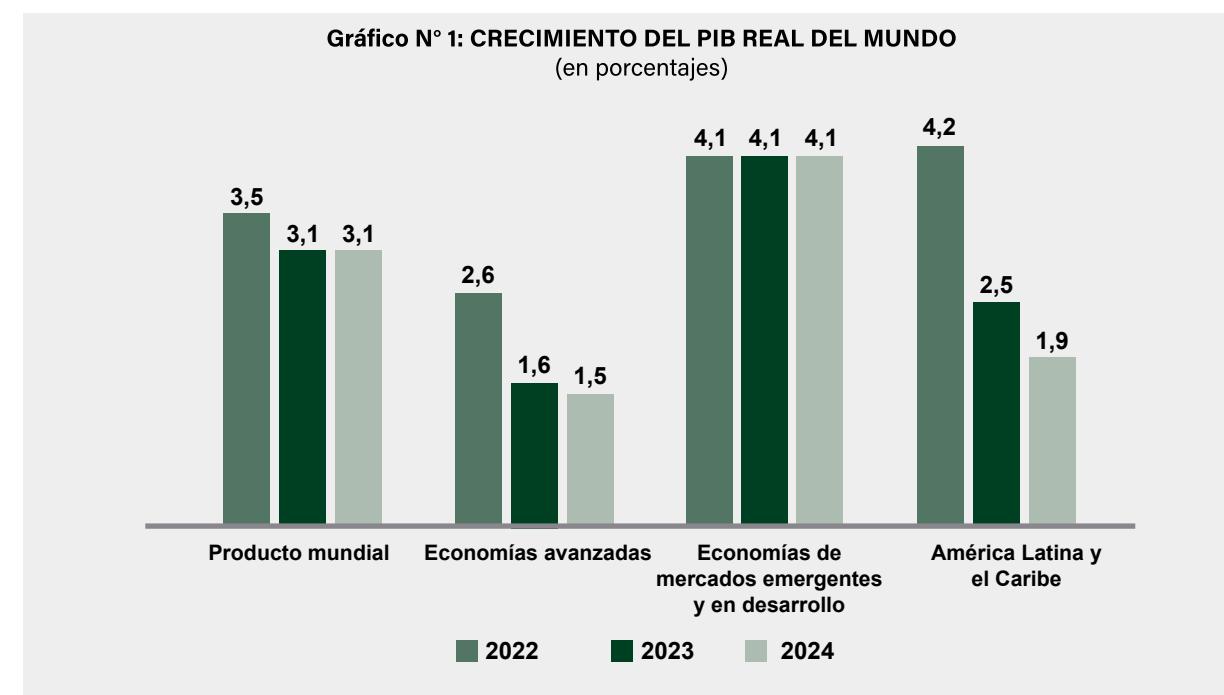
En 2023, China fue el motor de la región asiática, con un impresionante crecimiento del 5,2%. Esto marcó un aumento significativo desde el 3,0% registrado en 2022. La recuperación china se atribuye a varios factores clave, como el gasto público destinado a fortalecer la capacidad de respuesta ante desastres naturales, un mayor consumo y mayores exportaciones, que compensaron los impactos negativos de la crisis en el sector inmobiliario y la reducción en la inversión. India también desempeñó un

papel relevante, aunque su economía experimentó una leve desaceleración, pasando de un crecimiento del 7,2% en 2022 a un 6,7% en 2023.

Las economías emergentes y en desarrollo de Europa registraron un aumento en su actividad económica. Rusia revirtió una contracción del -1,2% en 2022, logrando un crecimiento del 3,0% en 2023. Este cambio se atribuye al incremento en el gasto militar y a una mayor dinámica del consumo interno.

América Latina y el Caribe experimentaron una desaceleración en el nivel de su actividad económica, pasando de 4,2% en 2022 a 2,5% en 2023. El menor desempeño es explicado en gran parte por la situación en Argentina, país que experimentó un cambio drástico al pasar de un crecimiento del 5,0% en 2022 a una contracción del -2,5% en 2023, como consecuencia de los drásticos ajustes en su política económica. Asimismo, Chile y Colombia registraron una reducción importante de sus tasas de crecimiento de 2,4% y 7,3% en 2022 a -0,5% y 1,4% en 2023, respectivamente. En México la contracción económica fue más leve, con una disminución en su crecimiento de 3,9% en 2022 a 3,4% en 2023. El citado comportamiento contrastó con el mejor desempeño de Brasil, que registró un ligero aumento en su actividad económica, pasando de un crecimiento del 3,0% en 2022 al 3,1% en 2023, situación que se relaciona con la mejoría de la dinámica de su demanda interna.

1 Fondo Monetario Internacional (FMI). Perspectivas de la economía mundial (enero 2024)



FUENTE: FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

Contexto nacional

A nivel nacional, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) en colaboración con el Banco Central de Bolivia (BCB) proyectaron un crecimiento del 4,9% para el PIB en 2023, posicionando al país como una de las economías que mejor desempeño tendría en la región.

Al cierre del año 2023, Bolivia logró mantener una inflación acumulada del 2,1%, marcando una disminución de un punto porcentual respecto al año anterior, comparándola con otras naciones marcando niveles de inflación más bajos en la región.

En noviembre de 2023, Bolivia experimentó un incremento en las remesas del exterior, alcanzando un total de USD 1.287 millones. España encabezó la lista como principal fuente de remesas con el 30,3% del total, seguido por Chile con el 21,9%, Estados Unidos con el 21,4%, Brasil con el 6,5% y Argentina con el 4,9%.

El valor total de las importaciones entre enero y noviembre de 2023 ascendió a USD 10.535 millones, reflejando una ligera disminución del 1,9% en comparación con el mismo período del año anterior. Las importaciones se diversificaron, destacando los suministros industriales (26,3%), combustibles y lubricantes

(25,8%), bienes de capital (17,4%) y equipos de transporte (13,5%), entre otros.

Durante el mismo período, las exportaciones totalizaron USD 10.125 millones, con la industria manufacturera liderando como el principal rubro exportador con el 51,5% del total. Le siguieron las actividades relacionadas con la extracción de minerales (23,7%) y la extracción de hidrocarburos (18,7%).

En el contexto señalado, hacia diciembre de 2023, los depósitos en el sistema financiero alcanzaron los Bs218.962 millones, mostrando un aumento positivo de Bs16.343 millones (8,1%) en comparación con el mismo período del año anterior. Simultáneamente, la cartera de créditos también creció, alcanzando los Bs213.726 millones, lo que representa un incremento de Bs19.957 millones (10,3%) en comparación con diciembre de 2022. Es relevante destacar que, aunque la morosidad se mantiene en niveles bajos, con un índice de mora del 2,9%, se encuentra ligeramente por debajo del promedio regional del 3,4%. Además, las previsiones alcanzaron los Bs8.270 millones, cubriendo 1,3 veces la mora, lo que indica una cierta fortaleza en la gestión del riesgo crediticio.

El sistema financiero ha demostrado solidez, como se evidencia en los siguientes indicadores: la ratio de liquidez se situó en un 67%, lo que indica una capacidad adecuada de las

entidades financieras para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y continuar expandiendo sus operaciones. Además, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) alcanzó el 13,4%, superando en 3,4 puntos porcentuales el mínimo exigido por la ley, que es del 10%. Este resultado refleja la solvencia del sistema financiero y su capacidad para crecer de manera segura y estable. Respecto a las utilidades, estas se mantuvieron en terreno positivo, alcanzando los Bs2.110 millones al cierre de 2023, lo que indica una salud financiera razonable y eficiencia en la gestión.

En el ámbito del mercado de valores, las negociaciones alcanzaron un monto de Bs77.240 millones, destacando especialmente las operaciones de reporto, que sumaron Bs42.026 millones. Además, la cartera de los fondos de inversión, tanto abiertos como cerrados, ascendió a Bs24.596 millones

Mercado de valores

Registro del Mercado de Valores (RMV)

En la gestión 2023 se autorizaron e inscribieron en el registro del mercado de valores a 62 nuevos participantes, de los cuales 8 corresponden a personas jurídicas y 54 a personas naturales, (Cuadro N.º 1):

Cuadro N° 1: Registro de nuevos participantes en el mercado de valores, 2022

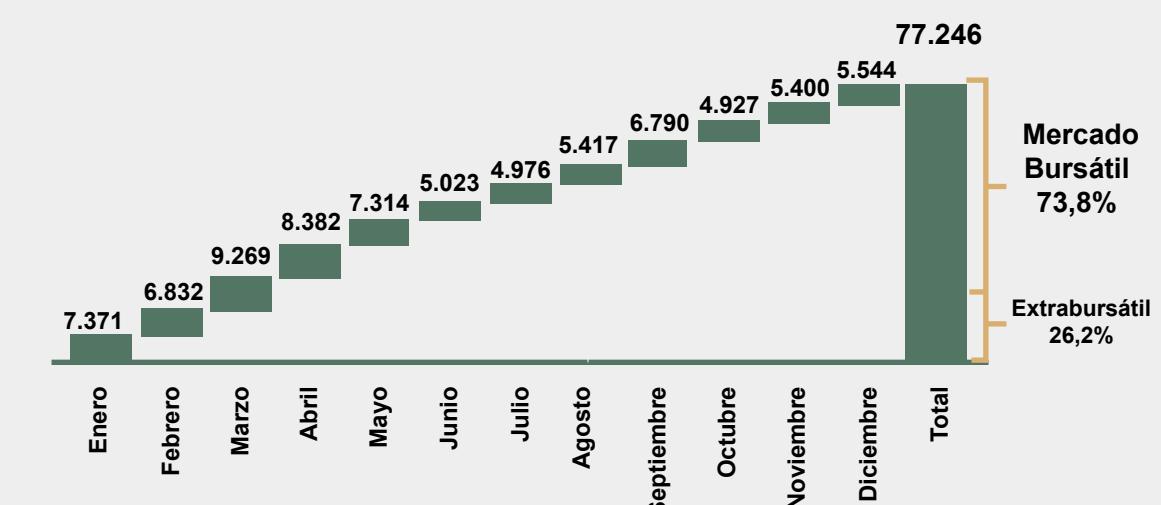
Tipo de persona y categoría	Nuevos Registros
Personas Jurídicas	8
Empresas de auditoría externa	2
Emisores	3
Fondos de inversión	1
Empresas de auditoría	2
Personas Naturales	2
Administradores de fondos de inversión	12
Asesores de inversión	2
Auditor Interno	4
Contador general	6
Estructurador PYME	1
Operador de Bolsa	5
Representante autorizado	4
Representante legal	14
Responsable de gestión de riesgos	6
TOTAL	62

FUENTE: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Intermediarios Inversiones

Entre enero y diciembre de 2023, en el mercado de valores se negoció un total de Bs77.246 millones, de los cuales Bs57.028 millones (73,8%) fueron realizados en el mercado bursátil y el restante 26,2% equivalente a Bs20.217 millones en extrabursátil (Gráfico N° 2).

Gráfico N° 2: Operaciones Negociadas en el Mercado de Valores
(en millones de bolivianos)



FUENTE: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

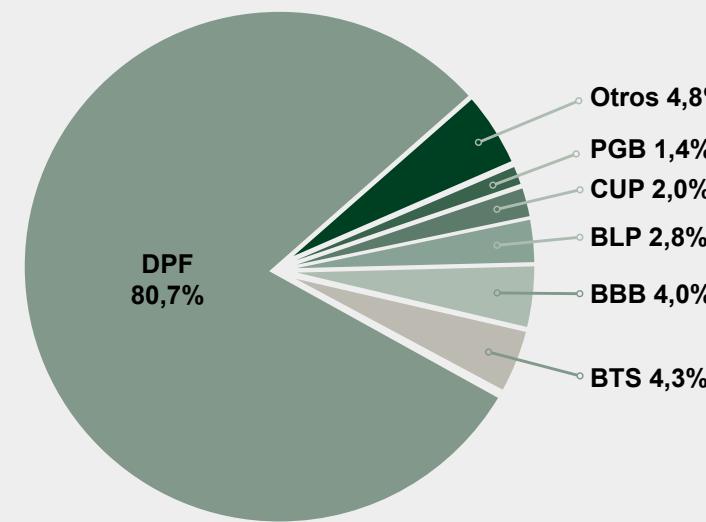
Mercado Bursátil (MB)

El monto transado en el mercado bursátil, en todos sus mecanismos de negociación, alcanza a Bs57.028 millones, de los cuales Bs34.047 millones (59,7%) corresponden a operaciones de reporto, Bs19.595 millones (34,4%) a operaciones de compra venta definitiva y Bs3.386 millones (5,9%) a colocaciones en el mercado primario.

Las negociaciones por tipo de instrumento, muestran que los DPF concentran Bs45.994 millones (80,7%) del valor total

de las operaciones negociables en el mercado bursátil; le siguen, los bonos del Tesoro con Bs2.462 millones (4,3%), los bonos bancarios bursátiles con Bs2.292 millones (4,0%), los bonos a largo plazo con Bs1.604 millones (2,8%), los cupones de bonos con Bs1.132 millones (2,0%), los pagarés bursátiles con Bs816 (1,4%) millones y otros instrumentos con Bs2.729 millones (4,8%). (Gráfico N°3)

Gráfico N° 3: MB: Operaciones por tipo de instrumento
De enero a diciembre 2023 (en porcentajes)



FUENTE: AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

- Reportos

Las operaciones de reporto ascendieron a Bs34.047 millones al cierre de la gestión 2023. Los instrumentos más negociados en este mecanismo son los DPF con Bs28.287 millones (83,1%), los bonos del Tesoro con Bs1.822 millones (5,4%), los cupones de bonos con Bs1.132 millones (3,3%), los bonos del banco central con Bs779 millones (2,3%) y otros instrumentos suman Bs2.028 millones (6%).

- Compra y venta definitiva

Las operaciones de compra y venta definitiva alcanzan a Bs19.595 millones, siendo los DPF los que concentran la mayor parte de estas operaciones, con Bs17.707 millones (90,4%) y otros instrumentos suman Bs1.888 millones (9,6%).

- Mercado primario

El monto negociado en el mercado primario alcanza a Bs3.386 millones, por instrumento, destacan los bonos bancarios bursátiles con Bs1.352 millones (39,9%), los bonos a largo plazo con Bs706 millones (20,8%), los pagarés bursátiles con Bs686 millones (20,3%) y las participaciones de las cuotas de participación de fondos de inversión cerrados con Bs374 millones (11%), mientras que otro tipo de instrumentos suman Bs268 millones (7%).

Mercado extrabursátil

El mercado extrabursátil registra transacciones por Bs20.217 millones, correspondiendo Bs10.603 millones a DPF (52,4%), bonos del tesoro con Bs5.801 millones (28,7%) y letras y bonos del BCB con Bs3.814 millones (18,9%).



ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS



Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665 -
Sopocachi Edif. Torre Azul - Piso 16

La Paz, Bolivia

Telf.: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.,(la Sociedad) que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables

incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el reglamento para la realización de auditorías externas emitido por la ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis-Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la ASFI para entidades intermediarias del mercado de valores. En consecuencia, los estados

financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

Valuación de las inversiones propias y de terceros en administración

Aspectos clave de auditoría	Respuesta de auditoría	Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros
<p>Tal como se expone en la Nota 2.2 incisos b) y j) a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)</p> <p>El cumplimiento de la Metodología de Valoración requiere que la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.</p> <p>Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.</p> <p>Los importes que se exponen en las Notas 4.b, 4.c y Nota 9 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, tanto en posición propia como de terceros en administración, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.</p>	<p>Nuestra auditoría incluyó:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El entendimiento del proceso de valuación y registro contable de las inversiones bursátiles en títulos representativos de deuda y operaciones de reporto, de cartera propia y de terceros. • La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). • Revisión de la valuación de las inversiones propias y de terceros • Confirmación de saldos de las inversiones al cierre del ejercicio. 	<p>La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.</p> <p>En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.</p> <p>La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.</p> <p>Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros</p> <p>Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.</p> <p>Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a

error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones

no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

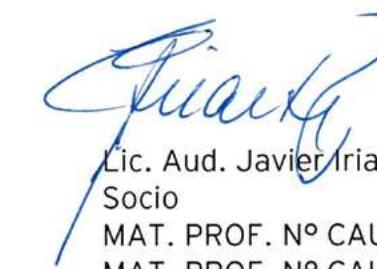
Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son

los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.
Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 7 de febrero del 2024



BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	4 a)	6.057.292	7.125.879
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	9.909.227	13.680.713
Inversiones en operaciones de reporto	4 c)	45.117.615	54.595.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 d)	121.577	49.737
Gastos pagados por anticipado	4 e)	89.477	72.047
Activos de uso restringido	4 f)	500.085	500.034
Total Activo Corriente		61.795.273	76.023.410
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	4 g)	21.068	21.068
Documentos por cobrar largo plazo	4 h)	8.431	9.154
Activo fijo	4 i)	132.334	180.148
Activo intangible	4 j)	1.023.166	1.075.584
Otros activos	4 k)	3.304	9.231
Total Activo No Corriente		1.188.303	1.295.185
Total del activo		62.983.576	77.318.595
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4 l)	45.173.011	54.651.710
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 m)	69.324	64.696
Impuestos por pagar	4 n)	119.165	120.548
Otras cuentas por pagar	4 o)	26.663	32.479
Total Pasivo Corriente		45.388.163	54.869.433
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 p)	316.310	395.675
Total del Pasivo no corriente		316.310	395.675
Total del Pasivo		45.704.473	55.265.108
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	6	9.893.800	9.893.800
Reserva legal	7 a)	4.946.900	4.749.182
Resultados acumulados		2.438.403	7.410.505
Total del patrimonio neto		17.279.103	22.053.487
Total del pasivo y patrimonio neto		62.983.576	77.318.595
Cuentas de orden	9	5.801.491.257	3.983.570.418
Cuentas de registro	10	66.749	66.749

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

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
INGRESOS			
Ingresos operacionales	4 q)	7.165.393	6.662.904
Gastos operacionales	4 q)	(1.351.952)	(1.341.224)
Margen Operativo		5.813.441	5.321.680
Ingresos financieros	4 r)	8.906.805	18.091.695
Gastos financieros	4 r)	(7.801.462)	(11.656.943)
Margen Financiero		1.105.343	6.434.752
Margen Operativo Financiero		6.918.784	11.756.432
Recuperación de Incobrables		478	13.050
Cargos por Incobrabilidad		(480)	(14.675)
Margen de incobrabilidad		(2)	(1.625)
Resultado después de incobrables		6.918.782	11.754.807
Gastos de administración	4 s)	(5.119.869)	(4.757.064)
Resultado operacional		1.798.913	6.997.743
Ingresos no operacionales	4 t)	7.583	1.252
Gastos no operacionales	4 t)	(46.533)	(8)
Margen no operacional		(38.950)	1.244
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.759.963	6.998.987
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		32.174	33.451
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(36.613)	(42.671)
Diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto		(4.439)	(9.220)
Resultado neto del ejercicio		1.755.524	6.989.767

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

Juan Carlos Salaués Almaraz
Presidente del Directorio

Lucia Gabriela Perez Mancilla
Gerente General

Jhoany Esmeralda Aguilar Miranda
Síndico

Milton Dueñas Coarite
Contador General

Juan Carlos Salaués Almaraz
Presidente del Directorio

Lucia Gabriela Perez Mancilla
Gerente General

Jhoany Esmeralda Aguilar Miranda
Síndico

Milton Dueñas Coarite
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Capital pagado Bs	Reserva legal Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 1 de enero de 2022	9.893.800	4.405.451	7.294.377	21.593.628
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)	-
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	-	-	6.989.767	6.989.767
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>9.893.800</u>	<u>4.749.182</u>	<u>7.410.505</u>	<u>22.053.487</u>
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.	-	-	(6.529.908)	(6.529.908)
Resultado neto del ejercicio	-	-	1.755.524	1.755.524
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>9.893.800</u>	<u>4.946.900</u>	<u>2.438.403</u>	<u>17.279.103</u>

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

Juan Carlos Salaués Almáraz
Presidente del Directorio

Lucía Gabriela Pérez Mancilla
Gerente General

Jhoany Esmeralda Aguilar Miranda
Síndico

Milton Dueñas Coarite
Contador General

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		1.755.524	6.989.767
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:			
Cargos devengados no pagados		55.395	56.710
Provisiones para beneficios sociales		193.835	183.976
Depreciaciones y amortizaciones	4 i) y j)	110.858	137.787
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		2.115.612	7.368.240
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores			
Documentos y cuentas por cobrar		(71.840)	(31.991)
Incremento - disminución neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar corto y largo plazo - impuestos por recuperar		723	(4.980)
Gastos pagados por anticipado		(17.430)	(42.631)
Activos de uso restringido		(51)	21
Otros activos		5.927	(1.501)
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo		4.628	25.872
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones		(280.399)	(93.868)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		1.757.170	7.219.162
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores de deuda		3.714.777	(3.441.566)
Flujo neto en actividades de intermediación		3.714.777	(3.441.566)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(6.529.908)	(6.529.908)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(6.529.908)	(6.529.908)
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento - disminución neto en:			
Activo fijo		(10.626)	(92.169)
Activo Intangible		-	-
Flujo neto en actividades de inversión		(10.626)	(92.169)
Incremento - (disminución) de fondos durante el ejercicio		(1.068.587)	(2.844.481)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		7.125.879	9.970.360
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4 a)	6.057.292	7.125.879

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

Juan Carlos Salaués Almáraz
Presidente del Directorio

Lucía Gabriela Pérez Mancilla
Gerente General

Jhoany Esmeralda Aguilar Miranda
Síndico

Milton Dueñas Coarite
Contador General

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 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con oficinas en La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, con el número empleados que asciende un total de 21.

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 equivalentes 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 de acuerdo con normas contables vigentes incluidas en el Manual Único de Cuentas para entidades intermedias del Mercado de Valores emitido 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, están valuadas de acuerdo con la "Metodología de Valoración" 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 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 (ASFI), 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 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 valoración, 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 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 transen 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 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 Valoración 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 1º de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 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 Nº 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 registran a valores históricos, es decir que no fueron actualizados por inflación a partir del 1º 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 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad presenta pérdidas tributarias.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no ha realizado cambios relevantes 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:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas Corrientes en bancos del país M/E	1.786.377	2.005.201
Cuentas Corrientes en bancos del país M/N	4.270.915	5.120.678
	<u>6.057.292</u>	<u>7.125.879</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	4.057.789	8.757.339
Bonos emitidos por entidades financieras	10.168	-
Bonos de deuda soberana extranjera	495.258	-
Bonos corporativos a largo plazo emitidos en el extranjero	1.166.159	1.135.165
Notas estructuradas emitidas en el extranjero	4.179.853	3.788.209
	<u>9.909.227</u>	<u>13.680.713</u>

c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	44.429.615	54.595.000
Bonos emitidos entidades financieras	688.000	-
	<u>45.117.615</u>	<u>54.595.000</u>

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes Prev. Por incobrabilidad docs y ctas pend. De cobro	121.578 (1) <u>121.577</u>	49.737 - <u>49.737</u>

e) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Seguros contratados	13.095	20.448
Otros pagos anticipados	72.902	48.119
Suscripciones	3.480	3.480
	<u>89.477</u>	<u>72.047</u>

f) Activos de uso restringido

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Disponible de uso restringido (*)	500.000	500.000
Intereses devengados (**)	85	34
	<u>500.085</u>	<u>500.034</u>

(*) 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 (ASF).

(**) 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:

	2023 Bs	2022 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:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por cobrar al personal a largo plazo	8.431	9.154
	8.431	9.154

i) Activo fijo

La composición del grupo es la siguiente:

	2023		2022	
	Valor original Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Mobiliario y enseres	145.005	(109.910)	35.095	40.662
Equipos e instalaciones	66.723	(41.799)	24.924	30.896
Equipos de computación	368.901	(296.586)	72.315	108.590
	580.629	(448.295)	132.334	180.148

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanzan a Bs 58.440 y Bs 58.213, respectivamente.

j) Activo intangible

La composición del grupo es la siguiente:

	2023		2022	
	Valor original Bs	Amortización acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Licencias de computación	845.240	(809.319)	35.921	88.339
Derecho puesto en bolsa	966.703	-	966.703	966.703
Aportes y afiliaciones	20.542	-	20.542	20.542
	1.832.485	(809.319)	1.023.166	1.075.584

La amortización del activo intangible, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 alcanza a Bs 52.418 y Bs 79.574, respectivamente.

k) Otros activos

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Papelería, útiles y material de escritorio	3.304	9.231
	3.304	9.231

l) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	45.117.616	54.595.000
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	55.395	56.710

	45.117.616	54.595.000
	45.173.011	54.651.710

m) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Prestaciones sociales por pagar	69.324 69.324	64.696 64.696

n) Impuestos por pagar

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
RC IVA Retenido a terceros	19.242	29.178
IT retenido a terceros	2.182	950
IUE retenido a terceros	-	3.765
IUE BE Beneficiarios al exterior	123	29
RC IVA Retenido a funcionarios	277	-
Impuesto a las transacciones	21.321	18.385
Impuesto IVA débito fiscal	76.020 119.165	68.241 120.548

o) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras provisiones	26.663 26.663	32.479 32.479

p) Provisiones

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Provisión para indemnización	316.310 316.310	395.675 395.675

q) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales		
Ingresos por servicios de intermediación	3.531.770	3.153.236
Ingresos por colocación primaria	784.359	370.386
Ingresos operacionales diversos	2.849.264 7.165.393	3.139.282 6.662.904
Gastos Operacionales		
Gastos por servicios de intermediación	(1.242.329)	(1.249.476)
Gastos operacionales diversos	(94.349)	(76.728)
Gastos por actividades como EDV	(15.274) (1.351.952)	(15.020) (1.341.224)

r) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	4.885.897	6.901.059
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	1.518.568	1.418.893
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	-	17.177
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	2.258.668	9.576.135
Otros ingresos financieros	243.672 8.906.805	178.431 18.091.695
Gastos financieros		
Perdida por ventas de valores bursátiles	(3.380.195)	(8.068.234)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	(2.233.078)	(2.146.530)
Otros cargos financieros	(2.188.189) (7.801.462)	(1.442.179) (11.656.943)

s) Gastos de administración

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos de personal	(3.148.232)	(2.835.144)
Gastos de comercialización	(13.047)	(6.754)
Depreciación y desvalorización de activo y amortizaciones	(110.858)	(137.787)
Servicios contratados	(798.380)	(653.013)
Seguros	(21.639)	(22.721)
Comunicaciones y traslados	(181.060)	(202.098)
Mantenimiento y reparaciones	(13.880)	(56.318)
Impuestos	(358.323)	(364.326)
Otros gastos administrativos	<u>(474.450)</u>	<u>(478.903)</u>
	<u><u>(5.119.869)</u></u>	<u><u>(4.757.064)</u></u>

t) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos no operacionales		
Ingresos extraordinarios (*)	7.583	1.251
Ingresos de gestiones anteriores(**)	-	1
	<u>7.583</u>	<u>1.252</u>
Gastos no operacionales		
Gastos extraordinarios (***)	(5.753)	(8)
Gastos de gestiones anteriores (****)	(40.780)	-
	<u>(46.533)</u>	<u>(8)</u>

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

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

(***) 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad cuenta con un capital autorizado de Bs14.000.000 para ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs174,65 y de Bs222,90, respectivamente.

En fecha 31 de enero de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la constitución de la reserva legal por Bs197.718.

En fecha 31 de enero de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la distribución de dividendos de Bs6.529.908.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	2023 Nº de acciones	2022 Nº de acciones
Accionistas		
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	50.928	98.928
Bolivian Investment Corporation S.A.	48.005	5
Mercantile Investment Corporation S.A.	5	5
	<u>98.938</u>	<u>98.938</u>

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 31 de diciembre de 2023 y 2022 alcanza a Bs4,946,900 y Bs4.749.182, respectivamente.

b) Reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Inversiones de terceros en administración		
Disponibilidad de terceros	513.929	2.704.884
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	4.871.430.426	2.574.347.085
Inversión en operación de reporto	85.384.203	654.510.476
Inversión en valores representativos de derecho patrimonial	844.162.699	752.007.973
	<u>5.801.491.257</u>	<u>3.983.570.418</u>

NOTA 10 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Registro y custodia de la entidad		
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad		27.877
Registro de cuentas castigadas		38.872
	<u>66.749</u>	<u>66.749</u>

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 12 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

	2023	2022				
	Disponibilidades Bs	Inversiones en renta fija Bs	Inversiones en operaciones de reporto Bs	Disponibilidades Bs	Inversiones en renta fija Bs	Inversiones en operaciones de reporto Bs
ACTIVOS Y PASIVOS						
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	5.878.323	10.168	688.000	6.250.052	175.406	3.500.000
Total	<u>5.878.323</u>	<u>10.168</u>	<u>688.000</u>	<u>6.250.052</u>	<u>175.406</u>	<u>3.500.000</u>

	2023	2022		
	Activo Fijo Bs	Gastos Pagados por anticipado Bs	Activo Fijo Bs	Gastos Pagados por anticipado Bs
ACTIVOS Y PASIVOS				
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	-	21.750
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	13.095	-	12.555
Data Source S.A.	-	23.615	-	39.359
Total	<u>-</u>	<u>36.710</u>	<u>21.750</u>	<u>51.914</u>

Al 31 de diciembre de 2023:

Al 31 de diciembre de 2023:

INGRESOS Y GASTOS

	Ingresos operativos Bs	Ingresos financieros Bs	Gastos administrativos Bs
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	18.449	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	4.963.352	-	127.943
Universal Brokers S.A.	436.834	-	-
SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.	262.866	-	-
Merinco S.A.	2.720	-	17.561
Compañía de inversiones Las Brisas S.A.	2.533	-	-
Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	86.033	-	160.498
Universal Brokers RE S.A.	5.053	-	-
Remotexbo S.A.	16.277	-	-
File Almacenaje y Archivos Digitales S.A.	1.073	-	36.251
Data Source S.A.	-	-	120.801
Biscayne Bolivian Company S.A.	636	-	-
Bolivian Investment Corporation S.A.	10.425	-	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	262.326	-	1.190
Empresa Constructora e Inmobiliaria Pacifico S.A.	273	-	-
Inversiones Ovendal S.A.	360	-	-
Inversiones JAEM & Cia. S.A.	47	-	-
Total	<u>6.069.257</u>	<u>-</u>	<u>464.244</u>

Al 31 de diciembre de 2022:

Al 31 de diciembre de 2022:

INGRESOS Y GASTOS

	Ingresos operativos Bs	Ingresos financieros Bs	Gastos administrativos Bs
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	30.886	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	4.687.707	-	126.219
Universal Brokers S.A.	420.576	-	-
SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.	264.180	-	-
Merinco S.A.	1.009	-	8.236
Compañía de inversiones Las Brisas S.A.	1.736	-	-
Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	86.250	-	114.353
Remotexbo S.A.	7.596	-	-
File Almacenaje y Archivos Digitales S.A.	1.603	-	40.337
Data Source S.A.	-	-	131.791
Biscayne Bolivian Company S.A.	280	-	-
Bolivian Investment Corporation S.A.	6.358	-	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	105.140	-	1.141
Empresa Constructora e Inmobiliaria Pacifico S.A.	513	-	-
Inversiones Ovendal S.A.	303	-	-
Total	<u>5.614.137</u>	<u>-</u>	<u>422.077</u>

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 USD1.113.402 y USD1.011.496, respectivamente.

	2023 USD	2022 USD
Activo		
Disponibilidades	260.405	292.303
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	851.497	717.693
Inversiones permanentes	1.500	1.500
Total activo	<u>1.113.402</u>	<u>1.011.496</u>
Pasivo		
Provisiones	-	-
Total pasivo	-	-
Posición neta activa en dólares estadounidenses	<u>1.113.402</u>	<u>1.011.496</u>
Equivalente en Bolivianos	<u>7.637.936</u>	<u>6.938.864</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 reporto.

Escasez del dólar

En fecha 25 de julio de 2023 el Ministerio de Economía y Finanzas Publicas 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 cotozo en caso de devaluación de la moneda local y también ante una escasez de la misma.

Efectos del COVID 19 sobre los Estados Financieros

Que el Artículo Primero de la Resolución Ministerial N° 0461, de 26 de julio de 2023, del Ministerio de Salud y Deportes, resuelve que, a partir del 31 de julio de 2023, se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia, a solicitud del Consejo Nacional Estratégico para Emergencias Sanitarias, realizada por Resolución N° 011, de 9 de mayo de 2023.

Que habiéndose declarado por la Organización Mundial de la Salud - OMS fin de la emergencia sanitaria por la COVID-19 y que de acuerdo al Reglamento Sanitario Internacional - RSI ya no se constituye en una Emergencia de Salud Pública de Importancia Internacional - ESPII, pasando a ser un Evento de Salud Pública de Importancia Nacional - ESPIN y habiendo cumplido sus objetivos, es necesaria la abrogación de Decretos Supremos emitidos en la pandemia causada por la COVID-19.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad Al 31 de diciembre de 2023,no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Juan Carlos Salaues Almaraz
Presidente del Directorio

Lucia Gabriela Perez Mancilla
Gerente General

Jhoany Esmeralda Aguilar Miranda
Síndico

Milton Dueñas Coarite
Contador General

CARTA DEL SÍNDICO



CARTA DEL SÍNDICO

"La Paz, 19 de febrero de 2024

Señores
Accionistas de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
Presente. -

Señores Accionistas:

En mi calidad de Síndico de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. y cumpliendo con disposiciones del Código de Comercio y de los Estatutos de la propia Sociedad, me corresponde informar lo siguiente:

He asistido a las reuniones de Directorio y he conocido las resoluciones y decisiones asumidas por el Directorio, he analizado la Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y he comprobado la constitución de fianzas de los directores correspondientes a esa gestión, sin tener ninguna observación. Asimismo, he verificado que se ha cumplido razonablemente con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores N° 1834 y disposiciones regulatorias y legales, así como con los Estatutos de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., debo informar que las tareas descritas fueron ejercidas en apego al artículo 335º del Código de Comercio.

He verificado la difusión y cumplimiento de la Ley de Mercado de Valores, reglamentos, demás disposiciones legales y regulatorios, así

como los Estatutos de la Sociedad.

He asistido como invitado a las reuniones del Comité de Auditoría realizadas en la gestión 2023, vigilando y verificando el cumplimiento de las responsabilidades y funciones del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno, Auditores Externos.

Así también, he revisado el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Ganancias y Pérdidas de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo a esa fecha, teniendo ami disposición el informe de los auditores externos Ernst & Young, de fecha 07 de febrero de 2024, que emitieron su opinión sin salvedades. Estos estados financieros son responsabilidad de la Sociedad, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basado en mi trabajo.

Por otra parte, en base al trabajo efectuado, he tomado conocimiento de las resoluciones emitidas por la Autoridad de Supervisión

del Sistema Financiero, relacionadas con las amonestaciones y multas impuestas a la Sociedad Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., no existiendo aspectos relevantes sobre infracciones a la Ley 1834, ni normas y disposiciones legales, reglamentos internos, ni a los Estatutos de la Sociedad que por mi parte deban ser puestos a consideración de esta Junta.

En cuanto a mis atribuciones como Síndico, comprendidas en los numerales 6, 7 y 10 del artículo 335 del Código de Comercio, no he visto la necesidad de convocar a Juntas Generales de Accionistas, tampoco he tomado conocimiento de ningún tipo de denuncia presentada por ninguno de nuestros accionistas no existiendo aspectos que por mi parte deban ser puestos a consideración de esta Junta.

Finalmente, basada en mi análisis y en los Estados Financieros auditados, informo que no he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los Estados Financieros. Por lo tanto,

recomiendo a la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobar la Memoria y los listados Fimancieros de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2023.

Con este motivo, saludo a ustedes muy atentamente.

Atentamente,



Jhoany Esméralda Aguilar Miranda
Síndico

MEMORIA
ANUAL

2023



Mercantil Santa Cruz
Agencia de Bolsa