



**Mercantil Santa Cruz**  
Almacenes Generales de Depósito

# **WARRANT**

# **MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**MEMORIA ANUAL**  
**2024**

- **Informe del Presidente**
- **Presentación de la Sociedad**
- **Dictamen del Auditor Independiente**
- **Estados Financieros Auditados**
- **Estados Financieros Proyectados**
- **Informe del Síndico**

# **INFORME DEL PRESIDENTE**



La Paz, 17 de febrero de 2025

**A los Señores Accionistas de  
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.  
Presente. -**

Señores Accionistas:

De conformidad con lo establecido en nuestros Estatutos, en nombre del Directorio que tengo el honor de presidir, pongo a su consideración el Informe Anual correspondiente a la gestión 2024.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) estima que la economía de América Latina y el Caribe tendrá un avance de 2.4% este año, lo que implica que en la última década (2015-2024) el promedio de crecimiento anual ha sido de 1%, con un estancamiento del PIB per cápita durante ese período.

La región está cerca de ganar la batalla contra la inflación y dar vuelta a la página de los problemas macroeconómicos causados por la pandemia. Las autoridades monetarias de la región gestionaron el desafío de varios años al menos tan bien como sus contrapartes en las economías avanzadas, dando una nueva muestra de gestión macroeconómica competente. Las tasas de interés, tanto en la región como recientemente en Estados Unidos, han disminuido, lo que alivia la presión sobre los hogares y sectores bancarios, lo que genera expectativas de una actividad económica más fuerte.

Aun así, la tasa de crecimiento para 2024, estimada en 1,9%, es la más baja entre todas las regiones del mundo, lo que pone de relieve los persistentes obstáculos estructurales.

Para acelerar el crecimiento, la región debe aprovechar la actual dinámica económica. La desigualdad persistente, los impuestos elevados a la inversión productiva que limitan el crecimiento, y la continua falta de espacio fiscal llevaron a una situación donde gravar la riqueza es una forma posible de abordar estos tres problemas.

En 2025 América del Sur crecería 2,6%; Centroamérica 2,9%; mientras que, en el Caribe, sin incluir a Guyana, crecería 2,6%. En este contexto, persisten el bajo ritmo de creación de empleo, la elevada informalidad y las significativas brechas de género en los mercados laborales de la región. En concordancia con el bajo crecimiento del PIB, el empleo en la región también registra un crecimiento limitado, del 1,7% en 2024, el menor registrado en el período posterior a la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19).

En cuanto a la ocupación informal, se espera que la tasa de empleo informal promedio de la región se sitúe en un 46,7%, lo que significaría una disminución de 0,4 puntos porcentuales en comparación con la tasa registrada en 2023. Pese a esta leve reducción de la informalidad, en la

OFICINA CENTRAL : LA PAZ

Av. Camacho No. 1448  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 6  
Telf.: (591-2) 231 5531 - 231 5533  
Casilla No. 10923

wamsa@bmsc.com.bo

AGENCIA: SANTA CRUZ

Parque Industrial Manzano 7  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 1  
Telf.: (591-3) 362 8980  
Casilla: 10923 LPZ

wamsacz@bmsc.com.bo



**Mercantil Santa Cruz**

Almacenes Generales de Depósito

región persisten desafíos significativos en el sentido de formalizar el empleo, lo que subraya la necesidad de implementar políticas efectivas que fomenten condiciones laborales más seguras y estables.

En el ámbito fiscal, los ingresos fiscales enfrentarían dificultades para incrementarse en el corto plazo, mientras que los gastos públicos se mantendrían estables ante una carga creciente del servicio de la deuda. De esta manera, surgen riesgos para la sostenibilidad fiscal, vinculados al débil crecimiento del PIB, los altos costos de financiamiento y las fluctuaciones cambiarias.

La CEPAL propone fortalecer la gobernanza y las capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (capacidades TOPP) de las instituciones macroeconómicas.

La reforma de la arquitectura financiera internacional también va a desempeñar un papel central para potenciar la capacidad de movilización de recursos en la región. Ello requiere una mayor coordinación regional para incidir en reformas globales que faciliten el acceso a recursos para el desarrollo.

En el ámbito de las políticas de desarrollo productivo (PDP), la CEPAL ha enfatizado la necesidad de implementar políticas "de nueva generación" para impulsar una transformación productiva, condición necesaria para salir de la trampa de baja capacidad para crecer. Así, se ha puesto de relieve la necesidad de identificar áreas con alto potencial para dinamizar el crecimiento, priorizando la sostenibilidad ambiental, el impulso a la ciencia, la tecnología y la innovación, la digitalización, el financiamiento empresarial y la atracción de inversiones. De igual forma, se ha enfatizado la necesidad de aprovechar las cadenas de valor mundiales para diversificar las economías.

CEPAL ha identificado 14 sectores impulsores o transformadores agrupados en tres categorías: industria, servicios y áreas clave para la sostenibilidad. Estos sectores son prioritarios para los países de América Latina y el Caribe, ya que poseen un alto potencial dinamizador del crecimiento y la productividad.

El bajo crecimiento promedio de América Latina y el Caribe durante la última década refleja desafíos estructurales que dificultan la capacidad de las economías para alcanzar un desarrollo sostenible.

La Cepal subraya la importancia de adoptar estrategias integrales que fomenten el crecimiento económico a largo plazo y fortalezcan la resiliencia de la región frente a choques externos.

Por otro lado el Banco Mundial alertó que la economía mundial se desacelerará este 2025, con un crecimiento proyectado del 2.7%, el más bajo desde 2019, salvo por la contracción causada por la pandemia de Covid-19. Este nivel de crecimiento, aunque sostenible, no será suficiente para mejorar los niveles de vida, especialmente en las economías más vulnerables.

Respecto a Warrant Mercantil Santa Cruz S.A., debo mencionar que la estrategia establecida por el Directorio desde la gestión 2019 mantiene criterios de prudencia, analizando cuidadosamente

**OFICINA CENTRAL : LA PAZ**

Av. Camacho No. 1448  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 6  
Telf.: (591-2) 231 5531 - 231 5533  
Casilla No. 10923

wamsa@bmsc.com.bo

**AGENCIA: SANTA CRUZ**

Parque Industrial Menzano 7  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 1  
Telf.: (591-3) 362 8960  
Casilla: 10923 LPZ

wamsascz@bmsc.com.bo



los riesgos a ser asumidos por la Sociedad.

La empresa ha generado utilidad al cierre de la gestión pasada, la cual asciende a US\$ 645.3 mil, es importante mencionar que durante la gestión 2024 la sociedad realizó la venta de su bien inmueble ubicado en la Carretera a Viacha Km.9.7 del Municipio de Viacha y se han enfocado los esfuerzos en controlar la estructura de costos y en potenciar la parte comercial para todas sus líneas de negocio, principalmente en el servicio de control de prenda.

La actividad económica del país y los mercados en general se ven afectados por la crisis económica que se genera a nivel mundial, esto afecta en la disminución en los ingresos operativos durante el 2024; en consecuencia, estos efectos económicos han provocado la disminución en los ingresos operativos de la Sociedad, no logrando alcanzar los objetivos estratégicos planteados al inicio de la gestión; durante el 2024 se ha reducido el número de clientes y pese a esto los ingresos operativos se han incrementado en un 15.5% en comparación con la gestión anterior. Sin embargo, el giro total correspondiente a Certificados de Depósito y Bonos de Prenda al cierre de la gestión 2024 no presenta movimiento, que con relación a la gestión 2023 representa una disminución de 4.34 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 29,81 millones de bolivianos) razón por la cual la Sociedad no ha registrado la previsión genérica

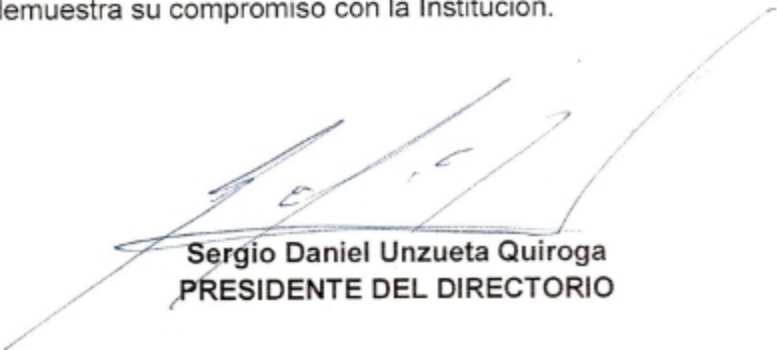
A nivel general, las operaciones disminuyeron durante toda la gestión, sin embargo, se mantuvo un control minucioso de la mercadería, reduciendo al mínimo el riesgo operativo del negocio, brindando mayor seguridad, tanto a los accionistas, como a nuestros clientes.

Sobre hechos relevantes suscitado en la pasada gestión, debo informar que se procedió a la venta del inmueble ubicado en el Municipio de Viacha, cuya venta fue autorizada por la Junta General Extraordinaria llevada a cabo el 20 de septiembre de la gestión pasada.

Los Estados Financieros de la gestión 2024 han sido examinados por la firma de Auditoría PricewaterhouseCoopers S.R.L., que ha emitido su dictamen sin salvedades.

Para concluir, agradezco en nombre del Directorio a todos nuestros accionistas por la confianza que depositaron en nosotros. Asimismo, debo agradecer a nuestros clientes por su preferencia y al personal que demuestra su compromiso con la Institución.

Muchas gracias.



**Sergio Daniel Unzueta Quiroga**  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

# **PRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD**

## **Antecedentes**

Warrant Mercantil Santa Cruz S.A., Almacenes Generales de Depósito “**WAMSA S.A.**” es una almacenadora que cuenta con más de 40 años de experiencia en el mercado, se constituye el 17 de diciembre de 1984, estableciendo el inicio de sus actividades a partir del 15 de abril de 1985, mediante resolución Ministerial N° 014-85, otorgando el Ministerio de Finanzas el permiso de funcionamiento.

La empresa está bajo la supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), dentro el rubro de otros servicios financieros complementarios.

La Sociedad fue creada para dedicarse al almacenamiento, guarda y conservación de mercaderías. Además, cuenta con el respaldo y solvencia del grupo financiero **MERCANTIL SANTA CRUZ**, el más grande, experimentado y prestigioso del país.

## **Misión**

Ser la mejor opción del mercado en servicios integrales de almacenaje con participaciones importantes en los principales mercados del país con niveles de alta calidad y reduciendo al mínimo los riesgos del negocio.

## **Visión**

Consolidar a **WAMSA S.A.** como una empresa líder en el mercado en servicios integrales de almacenaje y emisión de títulos valores.

## Valores



## Servicios

**"WAMSA S.A." Almacenes Generales de Depósito**, presta los servicios de guarda y conservación de mercaderías de origen nacional o extranjero, a todos los sectores productivos, comerciales e industriales del país emitiendo sobre esta mercadería Certificados de Depósito que se negocian para facilitar la obtención de financiamiento en el sistema financiero nacional, la cual es aceptada como garantía por las diferentes instituciones financieras del país a través de la emisión de Bonos de Prenda. Asimismo, a partir del mes de marzo 2019 brindamos el servicio de Control de Prenda, de acuerdo a lo establecido en el Libro 1º, Título II, Capítulo VIII, Sección 3, Artículo 10º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

## Composición Accionaria

“WAMSA S.A.” es una Sociedad Anónima cuya composición accionaria es la siguiente:

|                                                 | <u>N° Acciones</u> |
|-------------------------------------------------|--------------------|
| Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. | 21.943             |
| Bolivian Investment Corporation S.A.            | 21.015             |
| Mercantile Investment Corporation S.A.          | 2                  |
| TOTAL                                           | <hr/> 42.960       |

## Composición del Directorio

|                   |                                   |
|-------------------|-----------------------------------|
| Presidente:       | Sergio Daniel Unzueta Quiroga     |
| Vicepresidente:   | Monica Inés Enrico de Espinoza    |
| Secretario:       | Mauricio René Quintanilla Hornsby |
| Director:         | Ronny Jorge Velarde Ribera        |
| Director:         | María Cristina Roca Antelo        |
| Síndico Titular:  | Monica Jemil Villarroel Garvizu   |
| Síndico Suplente: | Patricia Barja Deuer              |

## Ejecutivos de la Sociedad

|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gerente General a.i.: | Alvaro Eleuterio Sanjinez Tapia |
|-----------------------|---------------------------------|

# **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

12 de febrero de 2025

A los Señores  
Accionistas y Directores de  
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.  
La Paz

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis - Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.



## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

| Cuestión clave de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Modo en el que se ha tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Reconocimiento de ingresos operativos por comisiones (administración de bienes y valores, y de control de prenda)</b></p> <p>Durante la gestión finalizada el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha contabilizado ingresos por comisiones warrant (administración de bienes y valores) y por control de prenda por un monto total de Bs1.063.816, los cuales representan el 15,21% del total de los ingresos de la Sociedad.</p> <p>Las condiciones para la determinación de los ingresos por comisiones warrant están establecidas en los contratos de obtención de certificados de depósito o bonos de prenda suscritos con los depositantes, mientras que, para el control de prenda las condiciones se establecen en contratos de prestación de servicios.</p> <p>Las comisiones warrant y de control de prenda son calculadas sobre los valores de las mercaderías (valores de giro), los porcentajes de comisión y el tiempo transcurrido, considerando la información establecida en los mencionados contratos.</p> <p>En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que los ingresos por comisiones son una cuestión clave de auditoría debido a la importancia de estos ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender esta cuestión.</p> <p>En las notas 2.1) y 8.1) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de los ingresos operativos por comisiones (administración de bienes y valores, y control de prenda).</p> | <p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Obtuvimos un entendimiento del proceso y de los controles internos implementados para el cálculo y contabilización de las comisiones warrant (administración de bienes y valores) y de control de prenda.</li> <li>- Realizamos una conciliación entre los ingresos contabilizados por comisiones warrant y de control de prenda con las declaraciones juradas impositivas de la gestión 2024.</li> <li>- Para la totalidad de las operaciones warrant y de servicios de control de prenda de la gestión finalizada el 31 de diciembre de 2024, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de los datos utilizados (valor de mercaderías, porcentajes de comisión y fecha de inicio del bono de prenda, fecha de inicio del servicio, según corresponda) en el cálculo de comisiones.</li> <li>- Para la totalidad de las operaciones warrant y de servicios de control de prenda, recalculamos la comisión warrant y de control prenda considerando los valores de las mercaderías (valores de giro), los porcentajes de comisión y el tiempo transcurrido.</li> <li>- Para una muestra representativa de los ingresos por comisiones warrant y de control de prenda, con documentación de respaldos, verificamos: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Que el importe contabilizado coincida con el monto del ingreso facturado neto de impuestos.</li> </ul> </li> </ul> |

| Cuestión clave de auditoría | Modo en el que se ha tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Que el importe facturado haya sido efectivamente cobrado.</li> <li>✓ Que el ingreso haya sido contabilizado en las cuentas contables apropiadas y en el período que corresponden.</li> <li>- Hemos realizado procedimientos de corte sobre los ingresos por comisiones warrant y de control de prenda.</li> <li>- Hemos realizado la verificación de los informes de Auditoría Interna relacionados con las operaciones warrant y los servicios de control de prenda.</li> </ul> |

#### Otras cuestiones - Informe de auditoría del auditor anterior

Los estados financieros de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 31 de enero de 2024, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

#### Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para



Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, 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 una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Eduardo Murillo", written over a horizontal line.

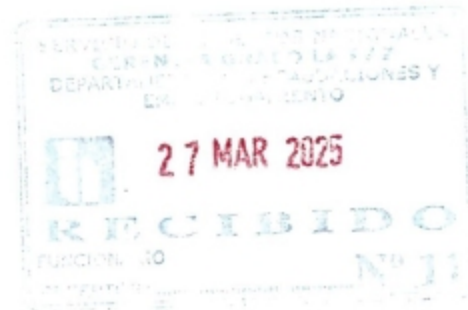
(Socio)

Lic. Aud. Eduardo Murillo  
MAT. PROF. N° CAUB-14069  
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

# **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

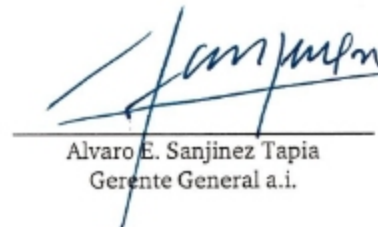
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023  
(Expresado en bolivianos)**



|                                    | <u>Notas</u>    | <u>2024</u><br>Bs  | <u>2023</u><br>Bs  |
|------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Activo</u></b>               |                 |                    |                    |
| Disponibilidades                   | 8 a)            | 151.264            | 1.898.702          |
| Inversiones temporarias            | 8 b)            | 9.790.324          | 1.623.543          |
| Otras cuentas por cobrar           | 8 c)            | 30.122             | 52.534             |
| Inversiones permanentes            | 8 d)            | 6.382              | 6.382              |
| Bienes de uso                      | 8 e)            | 55.986             | 2.125.200          |
| Otros activos                      | 8 f)            | 32.162             | 52.040             |
| Total del activo                   |                 | <u>10.066.240</u>  | <u>5.758.401</u>   |
| <b><u>Pasivo</u></b>               |                 |                    |                    |
| Otras cuentas por pagar            | 8 g)            | 327.853            | 297.892            |
| Previsiones                        | 8 h)            | -                  | 149.048            |
| Total del pasivo                   |                 | <u>327.853</u>     | <u>446.940</u>     |
| <b><u>Patrimonio neto</u></b>      |                 |                    |                    |
| Capital social                     | 9 a)            | 4.296.000          | 4.296.000          |
| Reservas                           | 9 b.1) y 9 b.2) | 1.977.233          | 1.977.233          |
| Resultados acumulados              |                 | (961.772)          | (284.520)          |
| Utilidad/(pérdida) de la gestión   |                 | 4.426.926          | (677.252)          |
| Total del patrimonio neto          |                 | <u>9.738.387</u>   | <u>5.311.461</u>   |
| Total del pasivo y patrimonio neto |                 | <u>10.066.240</u>  | <u>5.758.401</u>   |
| <b><u>Cuentas de orden</u></b>     | 8 o)            | <u>323.954.540</u> | <u>357.640.156</u> |

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Deniz P. Aguilar Lavadenz  
Contador General

  
Alvaro E. Sanjinez Tapia  
Gerente General a.i.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

**(Expresado en bolivianos)**



|                                                                                      | <u>Notas</u> | <u>2024</u><br><u>Bs</u> | <u>2023</u><br><u>Bs</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos financieros                                                                 | 8 i)         | 191.565                  | 228.511                  |
| Gastos financieros                                                                   | 8 i)         | (20.295)                 | (19.012)                 |
| <b>Resultado financiero bruto</b>                                                    |              | <b>171.270</b>           | <b>209.499</b>           |
| Otros ingresos operativos                                                            | 8 l)         | 6.325.604                | 923.392                  |
| Otros gastos operativos                                                              | 8 l)         | -                        | -                        |
| <b>Resultado de operación bruto</b>                                                  |              | <b>6.496.874</b>         | <b>1.132.891</b>         |
| Recuperación de activos financieros                                                  | 8 j)         | 266.039                  | 206.025                  |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros                   | 8 k)         | (849.676)                | (286.470)                |
| <b>Resultado de operación despues de incobrables</b>                                 |              | <b>5.913.237</b>         | <b>1.052.446</b>         |
| Gastos de administración                                                             | 8 n)         | (1.556.162)              | (1.746.894)              |
| <b>Resultado de operacion neto</b>                                                   |              | <b>4.357.075</b>         | <b>(694.448)</b>         |
| Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor                             |              | 190.099                  | 15.726                   |
| <b>Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b> |              | <b>4.547.174</b>         | <b>(678.722)</b>         |
| Ingreso gestiones anteriores                                                         | 8 m)         | 23.004                   | 3.153                    |
| Gastos de gestiones anteriores                                                       | 8 m)         | (143.252)                | (1.683)                  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                  |              | <b>4.426.926</b>         | <b>(677.252)</b>         |
| Impuesto sobre las Utilidades de la Empresa (IUE)                                    |              | -                        | -                        |
| <b>Resultado neto del ejercicio</b>                                                  |              | <b>4.426.926</b>         | <b>(677.252)</b>         |

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Deniz P. Aguilar Lavadenz  
Contador General

  
Alvaro E. Sanjinez Tapia  
Gerente General a.i.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2024 Y 2023  
(Expresado en bolivianos)

|                                   | Reservas                |                        |                                             |                         |           | Resultados<br>acumulados<br>Bs | Total<br>Bs |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------------|-------------|
|                                   | Capital<br>social<br>Bs | Reserva<br>legal<br>Bs | Otras<br>reservas no<br>distribuíbles<br>Bs | Total<br>reservas<br>Bs |           |                                |             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 4.296.000               | 1.969.906              | 7.327                                       | 1.977.233               | (284.520) | 5.988.713                      |             |
| Resultado neto del ejercicio      | -                       | -                      | -                                           | -                       | (677.252) | (677.252)                      |             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 4.296.000               | 1.969.906              | 7.327                                       | 1.977.233               | (961.772) | 5.311.461                      |             |
| Resultado neto del ejercicio      | -                       | -                      | -                                           | -                       | 4.426.926 | 4.426.926                      |             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | 4.296.000               | 1.969.906              | 7.327                                       | 1.977.233               | 3.465.154 | 9.738.387                      |             |

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Doniz P. Aguilar Lavadenza  
Contrador General

  
Alvaro E. Sanjinez Tapia  
Gerente General a.i.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023  
(Expresado en bolivianos)

|                                                                                                         | 2024        | 2023      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
|                                                                                                         | Bs          | Bs        |
| Flujo de fondos en actividades de operación                                                             |             |           |
| Resultado neto del ejercicio                                                                            | 4.426.926   | (677.252) |
| Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de efectivo: |             |           |
| Previsiones (recuperación de activos financieros, neto)                                                 | (268.670)   | (213.534) |
| Previsión para futuras contingencias                                                                    | 119.621     | 257.113   |
| Provisiones o previsiones para beneficios sociales                                                      | 78.840      | 92.508    |
| Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar                                                    | 42.644      | 44.686    |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                         | 41.822      | 63.020    |
| Diferencias de cambio y reajustes                                                                       | (190.099)   | (16.613)  |
| Provisión inversiones en entidades financieras del exterior                                             | 723.706     | -         |
| Otras partidas que no generaron movimiento de fondos                                                    | 17.447      | 27.250    |
| Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio                                                     | 4.992.237   | (422.822) |
| Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:                                               |             |           |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                | 22.413      | 51.963    |
| Otros activos                                                                                           | (1.551)     | 1.267     |
| Deudas fiscales y sociales                                                                              | (12.768)    | (17.061)  |
| Ingresos diferidos                                                                                      | (8.077)     | (14.417)  |
| Otras cuentas por pagar                                                                                 | (16.938)    | (11.661)  |
| Provisiones                                                                                             | 118.912     | (168.644) |
| Flujo neto en actividades de operación                                                                  | 5.094.228   | (581.375) |
| Flujo de fondos en actividades de financiamiento:                                                       |             |           |
| Flujo neto en actividades de financiamiento                                                             | -           | -         |
| Flujo de fondos en actividades de inversión                                                             |             |           |
| Inversiones permanentes y temporarias                                                                   | (8.890.488) | 2.378.091 |
| Bienes de uso                                                                                           | 2.048.822   | -         |
| Flujo neto en actividades de inversión                                                                  | (6.841.666) | 2.378.091 |
| (Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio                                                 | (1.747.438) | 1.796.716 |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio                                                                | 1.898.702   | 101.986   |
| Disponibilidades al cierre del ejercicio                                                                | 151.264     | 1.898.702 |

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Deniz P. Aguilar Lavandén  
Contador General

  
Alvaro E. Sanjinez Tapia  
Gerente General a.i.

## **WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

#### **NOTA 1 – ORGANIZACIÓN**

##### **a) Organización de la Sociedad**

Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (WAMSA S.A.), anteriormente Warrant Mercantil S.A., es una Sociedad Anónima constituida en la ciudad de La Paz el 17 de diciembre de 1984 conforme a escritura pública N° 228/84, Resolución Administrativa N° 11534 del 11 de febrero de 1985, emitida por la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, Resolución Ministerial N° 014/85 del 11 de abril de 1985 del Ministerio de Finanzas y Certificado de Autorización de Funcionamiento de fecha 15 de abril de 1985, emitido por el Banco Central de Bolivia de conformidad con la Ley General de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros), para funcionar como entidad de servicios auxiliares financieros, con domicilio legal ubicado en Avenida Camacho N° 1448, Edificio Banco Mercantil Santa Cruz, piso 6 de la ciudad de La Paz.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 22 de mayo 2007, ha determinado la modificación de la denominación social de la Sociedad a consecuencia de la fusión del anterior Banco Mercantil S.A. con el ex Banco Santa Cruz S.A. realizada en la gestión 2006; la nueva denominación de la Sociedad es Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. Esta modificación de denominación social fue certificada por FUNDEMPRESA (actualmente SEPREC) en fecha 29 de agosto de 2007.

El objeto principal de la Sociedad es el establecimiento, la administración y la operación de almacenes generales de depósito, para el almacenamiento, conservación y custodia de mercaderías y productos de propiedad de terceros, con facultad de expedir resguardos representativos de los mismos y la emisión de certificados de depósito y bonos de prenda (warrant).

Las operaciones de la Sociedad son normadas por la Ley de Servicios Financieros, el Código de Comercio y Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), organismo que ejerce supervisión sobre la misma.

La Sociedad cuenta con oficinas en las ciudades de La Paz y Santa Cruz. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el número de empleados es de 8 y 10, respectivamente.

##### **b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad**

En fecha 17 de mayo de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Circular 387/2016 mediante la cual publicó la Resolución 319/2016 de la misma fecha, que aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para el Funcionamiento de Almacenes Generales de Depósito. En observancia a dicha normativa, la Sociedad procedió con el trámite de solicitud de actualización de la Licencia de Funcionamiento, misma que fue otorgada por el Ente Regulador en fecha 16 de mayo de 2018.

En fecha 5 de agosto de 2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Resolución ASFI 927/2022, que autoriza la reducción de Capital Autorizado de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A., conforme a lo resuelto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2022, siendo el nuevo Capital autorizado de la Sociedad de Bs8.592.000.00 (ocho millones quinientos noventa y dos mil 00/100 bolivianos).

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no presenta movimiento en el giro de Warrant (Certificados de depósito y Bonos de prenda), determinando una disminución de 4,34 millones de dólares estadounidenses en comparación con el cierre al 31 de diciembre de 2023.

## **WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

#### **NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)**

##### **b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad (Cont.)**

Para la gestión 2025, la Sociedad proyecta un incremento de los ingresos por los servicios de control de prenda y emisión de certificados de depósito (almacenamiento simple) aprovechando los depósitos o almacenes que tendría disponibles, ubicados en las ciudades de El Alto y de Santa Cruz. En este entendido, al 31 de diciembre de 2025 se proyecta obtener una utilidad moderada basada en las proyecciones realizadas sobre datos históricos, comparación con la competencia, coyuntura actual y el perfil de riesgo aceptado.

##### **b.1) Economía**

Según el reporte de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), la tasa de crecimiento proyectada para 2024 es de 2,2% y 2,4% para 2025, con un crecimiento promedio anual en la década 2015-2024 de 1%, lo que implica un estancamiento del PIB per cápita durante ese período.

En 2025 América del Sur crecería 2,6%; Centroamérica 2,9%; mientras que, en el Caribe, sin incluir a Guyana, crecería 2,6%. En este contexto, persisten el bajo ritmo de creación de empleo, la elevada informalidad y las significativas brechas de género en los mercados laborales de la región. En concordancia con el bajo crecimiento del PIB, el empleo en la región también registra un crecimiento limitado, del 1,7% en 2024, el menor registrado en el período posterior a la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19).

El crecimiento de la productividad sigue siendo escaso; la productividad laboral promedio ascendió a tan solo un 33% de los niveles registrados en la OCDE en 2023, mientras que ese mismo año un 27,3% de la población total de la región vivía en situación de pobreza, el nivel más bajo de las dos últimas décadas. La pobreza extrema, sin embargo, se ha mantenido persistentemente alta, al afectar a una de cada diez (10,6%) personas de América Latina y el Caribe.

Muchos países mantienen una postura estricta en materia de política monetaria, con el fin de mantener bajo control las expectativas sobre la inflación, y están atravesando una fase de consolidación fiscal, tras el descenso considerable del espacio fiscal de la región después de la pandemia del COVID-19. En este contexto, el margen de maniobra para formular políticas económicas expansionistas que respalden la demanda agregada y promuevan la consecución de objetivos sociales es limitado.

La CEPAL propone fortalecer las finanzas públicas mediante el aumento de la recaudación tributaria y la reducción de la evasión fiscal. Además, se destaca la necesidad de reformas en la arquitectura financiera internacional para facilitar el acceso a recursos para el desarrollo.

En cuanto a las políticas de desarrollo productivo, se enfatiza la implementación de políticas de "nueva generación" que impulsen la transformación productiva, priorizando la sostenibilidad ambiental, la innovación tecnológica y la atracción de inversiones.

La CEPAL ha identificado 14 sectores clave agrupados en industria, servicios y áreas de sostenibilidad, que poseen un alto potencial para dinamizar el crecimiento y la productividad en la región.

El informe concluye que, para superar la trampa de baja capacidad de crecimiento, es esencial una mayor coordinación regional y la implementación de políticas integrales que fortalezcan las economías de América Latina y el Caribe.

## **WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

#### **NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)**

##### **b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad (Cont.)**

##### **b.2) Riesgo de mercado**

En cumplimiento a la normativa vigente, Warrant Mercantil Santa Cruz S.A., efectúa la gestión de riesgo de mercado, considerando el monitoreo de las ratios de sensibilidad al riesgo de tipo de cambio en función a los límites aprobados por Directorio, del mismo modo se realiza un monitoreo mensual a la posición cambiaria, no habiéndose registrado alertas relevantes durante la gestión.

##### **b.3) Riesgo operativo**

Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. realiza la gestión de riesgo operativo, mediante la identificación de riesgos en los procesos de negocio y procesos de apoyo considerados como críticos para la Sociedad, la implementación de controles y mitigadores eficientes y oportunos.

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**

Las normas contables más significativas aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

##### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Las presentes Notas a los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tal como lo establece el Libro 1º, Título V, Capítulo I, Sección 5 de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, sin embargo, a fin de una mejor comprensión del lector se suprimen incisos que no corresponden a la actividad propia de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

De acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (revisada y modificada en septiembre de 2007) emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser re-expresados reconociendo el efecto integral de la inflación. En fecha 8 de diciembre de 2020, mediante Resolución CTNAC N° 003/2020, se establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros de acuerdo con la Norma de Contabilidad N° 3, a partir del 11 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio. Para ello, se han seguido los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

##### **2.2 Presentación de los estados financieros**

Como se indica en la nota 2.1, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no registran los efectos de la inflación, en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, combinan las operaciones de la oficina central y agencia de la Sociedad, situadas en los departamentos de La Paz y Santa Cruz.

## WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

#### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

##### 2.3 Criterios de valuación

###### a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos de acuerdo con el tipo de cambio oficial vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio provenientes del procedimiento señalado son imputadas a los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el tipo de cambio utilizado del dólar estadounidense es Bs6,86 por USD 1.

###### b) Inversiones temporarias y permanentes

**Inversiones temporarias:** Las inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar. Asimismo, la Sociedad realiza inversiones temporarias en el exterior mediante Par5capital & Co LLC, utilizando como base los criterios considerados en el "Manual de Cuentas para Entidades Financieras".

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad contabilizó una previsión para inversiones del exterior tomando en cuenta el comportamiento del valor de mercado.

Los rendimientos generados son contabilizados por el método de devengado y a su vencimiento.

**Inversiones permanentes:** Los certificados de aportación en la Cooperativa de Telecomunicaciones La Paz Ltda. y la Cooperativa de Telecomunicaciones Santa Cruz, son valuados a su valor de compra menos una previsión por valor de mercado.

###### c) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden comisiones por cobrar, pagos anticipados y créditos diversos a favor de la Sociedad, registrados a su valor exigible a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida de aquellas partidas calificadas como irrecuperables.

###### d) Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado hasta el 2007, a partir del año 2008 las adquisiciones se registran al valor de costo.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

| Bienes                 | Vida útil | Porcentaje de depreciación % |
|------------------------|-----------|------------------------------|
| Edificios              | 40 años   | 2,50                         |
| Mobiliario y enseres   | 10 años   | 10,00                        |
| Equipo e instalaciones | 8 años    | 12,50                        |
| Equipos de computación | 4 años    | 25,00                        |
| Vehículos              | 5 años    | 20,00                        |

## **WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

###### **d) Bienes de uso (Cont.)**

El valor de los bienes en su conjunto, no superan el valor de mercado.

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

###### **e) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los bienes diversos se valúan a su valor de costo de adquisición.

###### **f) Ingresos diferidos**

Las comisiones ganadas sobre prestación de servicios se registran por el método del devengado, transfiriendo a los resultados del ejercicio lo efectivamente ganado, quedando al cierre del ejercicio como ingresos diferidos la parte aún no realizada.

###### **g) Previsión para indemnizaciones**

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la Sociedad registra al fin de cada ejercicio un monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones de su personal, consistente en un sueldo por cada año de servicio prestado. Este beneficio es exigible después de transcurridos los noventa días de trabajo continuo ya sea en los casos de retiro voluntario y en cualquier momento cuando el trabajador es retirado sin causa justificada, en cumplimiento al D.S. N° 0110 del 1° de mayo de 2009.

###### **h) Provisiones y previsiones**

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables emitidas por la ASFI a través del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones vigentes.

###### **i) Previsión genérica para contingencias de faltantes y pérdida de bienes**

La previsión genérica para contingencias de faltantes y pérdidas de bienes recibidos en depósitos propios y/o de campo, se constituye considerando el Reglamento para el Funcionamiento de Almacenes Generales de Depósito contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente. Esta norma establece que la Sociedad debe constituir una previsión genérica equivalente al 0,5% sobre el valor de los bienes recibidos en depósito en almacenes propios y/o de campo, cabe mencionar que hasta el 31 de diciembre de 2019 la norma establecía constituir una previsión genérica del 1% sobre el valor de los bienes recibidos en depósito en almacenes propios y/o de campo.

###### **j) Patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el patrimonio neto de la Sociedad registra a valores reexpresados hasta la gestión 2007. De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación.

## **WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

##### **k) Resultado neto del ejercicio**

La Sociedad determina los resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI.

##### **l) Otros ingresos operativos - comisiones ganadas**

Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método de lo devengado.

##### **m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

La Sociedad ha cumplido las disposiciones legales que rigen sus actividades, revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas a los estados financieros, de acuerdo con las normas contables emitidas por la ASFI.

##### **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 del impuesto es del 25%, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión.

De acuerdo a Ley N° 1356 de 28 de diciembre de 2020, Ley del Presupuesto General del Estado Gestión 2021, se modifica el artículo 51 ter de la ley N° 843 referido a la Alícuota Adicional al IUE del 25% sobre las utilidades netas imponibles cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio exceda el 6% para entidades financieras reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual no será computable como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

En relación con las pérdidas tributarias, la Ley N°169 del 9 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Bancario y de Intermediación Financiera, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad presenta pérdida tributaria, la cual se puede acumular hasta un límite de 3 años, sin aplicarse la actualización sobre los resultados acumulados y, por lo cual, no ha constituido una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

#### **NOTA 3 - CAMBIO DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2023.

#### **NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen de la siguiente manera:

|                                | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
|                                | <u>Bs</u>   | <u>Bs</u>   |
| <u>Activo</u>                  |             |             |
| <u>Activo corriente</u>        |             |             |
| Disponibilidades               | 151.264     | 1.898.702   |
| Inversiones temporarias        | 9.790.324   | 1.623.543   |
| Otras cuentas por cobrar       | 30.121      | 52.534      |
| Otros activos                  | 32.163      | 52.040      |
| Total activo corriente         | 10.003.872  | 3.626.819   |
| <u>Activo no corriente</u>     |             |             |
| Inversiones permanentes        | 6.382       | 6.382       |
| Bienes de uso                  | 55.986      | 2.125.200   |
| Total activo no corriente      | 62.368      | 2.131.582   |
| Total activo                   | 10.066.240  | 5.758.401   |
| <u>Pasivo</u>                  |             |             |
| <u>Pasivo corriente</u>        |             |             |
| Otras cuentas por pagar        | 26.594      | 46.931      |
| Total pasivo corriente         | 26.594      | 46.931      |
| <u>Pasivo no corriente</u>     |             |             |
| Otras cuentas por pagar        | 301.259     | 250.961     |
| Previsiones                    | -           | 149.048     |
| Total pasivo no corriente      | 301.259     | 400.009     |
| Total pasivo                   | 327.853     | 446.940     |
| <u>Patrimonio neto</u>         |             |             |
| Capital social                 | 4.296.000   | 4.296.000   |
| Reservas                       | 1.977.233   | 1.977.233   |
| Resultados acumulados          | (961.772)   | (284.520)   |
| Resultado del ejercicio        | 4.426.926   | (677.252)   |
| Patrimonio neto                | 9.738.387   | 5.311.461   |
| Total pasivo y patrimonio neto | 10.066.240  | 5.758.401   |

**NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que se han efectuado en condiciones de mercado y han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio. El detalle de estas transacciones es el siguiente:

# WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

### NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2024:  
(Expresado en Bs)

| <u>Activos y pasivos</u>                                                 | <u>Activos Disponibilidades</u><br>Bs | <u>Pasivos Otras cuentas por pagar</u><br>Bs |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
| Banco Mercantil Santa Cruz S.A.                                          | 141.720                               | -                                            |
| Titulos valores de entidades financieras del país (BMSC)                 | 4.520.000                             | -                                            |
| Seguro pagado por anticip. Mercantil Seguros y Reaseguros Generales S.A. | 30.948                                | -                                            |
| Total                                                                    | 4.692.668                             | -                                            |

| <u>Ingresos y gastos</u>                                  | <u>Ingresos</u>         |                               | <u>Gastos</u>            |                              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                           | <u>Operativos</u><br>Bs | <u>Gest. anteriores</u><br>Bs | <u>Financieros</u><br>Bs | <u>Administrativos</u><br>Bs |
| Banco Mercantil Santa Cruz S.A.                           | 165.238                 | 9.781                         | 44                       | 41.407                       |
| Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.                | -                       | -                             | -                        | 20.251                       |
| Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales. S.A. | 204.622                 | 231                           | -                        | 18.660                       |
| Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.           | -                       | -                             | -                        | 23.657                       |
| Total                                                     | 369.860                 | 10.012                        | 44                       | 103.975                      |

Al 31 de diciembre de 2023:  
(Expresado en Bs)

| <u>Activos y pasivos</u>                                                 | <u>Activos Disponibilidades</u><br>Bs | <u>Pasivos Otras cuentas por pagar</u><br>Bs |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
| Banco Mercantil Santa Cruz S.A.                                          | 56.826                                | -                                            |
| Seguro pagado por anticip. Mercantil Seguros y Reaseguros Generales S.A. | 28.680                                | -                                            |
| Total                                                                    | 85.506                                | -                                            |

| <u>Ingresos y gastos</u>                                  | <u>Ingresos</u>         | <u>Gastos</u>            |                             |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                                           | <u>Operativos</u><br>Bs | <u>Financieros</u><br>Bs | <u>Administrativo</u><br>Bs |
| Banco Mercantil Santa Cruz S.A.                           | 122.429                 | 563                      | 48.315                      |
| Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.                | -                       | -                        | 18.449                      |
| Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales. S.A. | 22.964                  | -                        | 7.298                       |
| Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.           | -                       | -                        | 95.838                      |
| Total                                                     | 145393                  | 563                      | 169.900                     |

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

**Al 31 de diciembre de 2024:**

|                                                                            | <u>Total</u>   | <u>Total</u>             |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|
|                                                                            | <u>USD</u>     | <u>Equivalente en Bs</u> |
| Activo                                                                     |                |                          |
| Disponibilidades                                                           | 954            | 6.544                    |
| Inversiones temporarias                                                    | 229.405        | 1.573.718                |
| Prod. devengado p/cobrar inversiones en entidades Financieras del Exterior | 8.242          | 56.538                   |
| Previsión inversiones en entidades financieras del exterior                | (105.497)      | (723.706)                |
| Otras cuentas por cobrar                                                   | 387            | 2.655                    |
| Total activo                                                               | <u>133.491</u> | <u>915.749</u>           |
| Pasivo                                                                     |                |                          |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                      | -              | -                        |
| Previsiones                                                                | -              | -                        |
| Total pasivo                                                               | <u>-</u>       | <u>-</u>                 |
| Posición neta – activa                                                     | <u>133.491</u> | <u>915.749</u>           |

**Al 31 de diciembre de 2023:**

|                                                                            | <u>Total</u>    | <u>Total</u>             |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|
|                                                                            | <u>USD</u>      | <u>Equivalente en Bs</u> |
| Activo                                                                     |                 |                          |
| Disponibilidades                                                           | 268.058         | 1.838.875                |
| Inversiones temporarias                                                    | 229.852         | 1.576.785                |
| Prod. devengado p/cobrar inversiones en entidades Financieras del Exterior | 6.816           | 46.758                   |
| Otras cuentas por cobrar                                                   | 1.234           | 8.467                    |
| Total activo                                                               | <u>505.960</u>  | <u>3.470.885</u>         |
| Pasivo                                                                     |                 |                          |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                      | (1.177)         | (8.077)                  |
| Previsiones                                                                | (18.914)        | (129.750)                |
| Total pasivo                                                               | <u>(20.091)</u> | <u>(137.827)</u>         |
| Posición neta – activa                                                     | <u>485.869</u>  | <u>3.333.058</u>         |

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de Bs6,86 por USD 1.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****a) Disponibilidades**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                                 | <u>2024</u><br><u>Bs</u> | <u>2023</u><br><u>Bs</u> |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Billetes y monedas                              | 3.000                    | 3.000                    |
| Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Moneda Nacional | 141.720                  | 56.826                   |
| Par5Capital                                     | 6.544                    | 1.838.876                |
| Total                                           | <u>151.264</u>           | <u>1.898.702</u>         |

**b) Inversiones temporarias**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                                                                      |     | <u>2024</u><br><u>Bs</u> | <u>2023</u><br><u>Bs</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Otros títulos valores de entidades financieras del exterior                          | (1) | 1.573.718                | 1.576.788                |
| Otros títulos valores de entidades financieras del país                              | (2) | 4.520.000                | -                        |
| Títulos valores de entidades no financieras del país                                 | (3) | 4.339.177                | -                        |
| Productos devengados por cobrar de inversiones en entidades financieras del exterior |     | 56.538                   | 46.755                   |
| Productos devengados por cobrar de inversiones de entidades financieras del país     |     | 13.522                   | -                        |
| Productos devengados por cobrar de inversiones de entidades no financieras del país  |     | 11.075                   | -                        |
| Previsión inversiones en entidades financieras del exterior                          |     | (723.706)                | -                        |
| Total                                                                                |     | <u>9.790.324</u>         | <u>1.623.543</u>         |

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad realizó inversiones en títulos valor en el exterior.  
(2) Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en títulos valores de entidades financieras se encuentran compuestas por Bonos Bancarios emitidos por el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.  
(3) Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en títulos valores de entidades no financieras se encuentran compuestas por Bonos a Largo Plazo emitidos por Nibol y Nexolider.

**c) Otras cuentas por cobrar**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                           | <u>2024</u><br><u>Bs</u> | <u>2023</u><br><u>Bs</u> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Anticipo por compra de bienes y servicios | 91.043                   | 90.990                   |
| Seguros pagados por anticipado            | 25.790                   | 29.257                   |
| Comisiones por cobrar                     | 4.153                    | 36.143                   |
| Previsión para pagos anticipados          | (90.864)                 | (90.864)                 |
| Previsión para otras cuentas por cobrar   | -                        | (12.992)                 |
| Total                                     | <u>30.122</u>            | <u>52.534</u>            |

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) Inversiones permanentes**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                        | <u>2024</u>  | <u>2023</u>  |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                        | <u>Bs</u>    | <u>Bs</u>    |
| Acciones telefónicas Moneda Nacional                   | 39.788       | 39.788       |
| Previsión para inversiones permanentes Moneda Nacional | (33.406)     | (33.406)     |
| Total                                                  | <u>6.382</u> | <u>6.382</u> |

**e) Bienes de uso**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                        | <u>Valores originales</u> |                  | <u>Depreciaciones acumuladas</u> |                    | <u>Valores netos</u> |                  |
|------------------------|---------------------------|------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------|
|                        | <u>2024</u>               | <u>2023</u>      | <u>2024</u>                      | <u>2023</u>        | <u>2024</u>          | <u>2023</u>      |
|                        | <u>Bs</u>                 | <u>Bs</u>        | <u>Bs</u>                        | <u>Bs</u>          | <u>Bs</u>            | <u>Bs</u>        |
| Terrenos               | -                         | 2.048.821        | -                                | -                  | -                    | 2.048.821        |
| Edificios              | -                         | 2.090.322        | -                                | (2.090.321)        | -                    | 1                |
| Mobiliario y enseres   | 217.316                   | 217.316          | (193.686)                        | (183.993)          | 23.630               | 33.323           |
| Equipo e instalaciones | 341.698                   | 341.698          | (309.378)                        | (298.679)          | 32.320               | 43.019           |
| Equipos de computación | 150.577                   | 150.577          | (150.543)                        | (150.543)          | 34                   | 34               |
| Vehículos              | 298.544                   | 298.544          | (298.542)                        | (298.542)          | 2                    | 2                |
| Total                  | <u>1.008.135</u>          | <u>5.147.278</u> | <u>(952.149)</u>                 | <u>(3.022.078)</u> | <u>55.986</u>        | <u>2.125.200</u> |

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el estado de ganancias y pérdidas se registra la depreciación de activos fijos por Bs20.393 y Bs29.273 respectivamente.

**f) Otros activos**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                              | <u>2024</u>   | <u>2023</u>   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                              | <u>Bs</u>     | <u>Bs</u>     |
| Bienes diversos:                             |               |               |
| Papelería, útiles y material de servicio     | 15.872        | 14.321        |
| Activos intangibles:                         |               |               |
| Sistema contable Zafiro                      | 123.162       | 123.162       |
| Amortización sistema contable Zafiro         | (123.161)     | (110.846)     |
| Sistema de Ofuscacion_Zafiro                 | 13.321        | 13.321        |
| Amortización sistema contable Zafiro         | (11.545)      | (8.881)       |
| Sistema de facturación electrónica           | 32.250        | 32.250        |
| Amortización sistema facturación electrónica | (17.737)      | (11.287)      |
| Total                                        | <u>32.162</u> | <u>52.040</u> |

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****g) Otras cuentas por pagar**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                    | <u>2024</u>    | <u>2023</u>    |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                    | <u>Bs</u>      | <u>Bs</u>      |
| Provisión para indemnizaciones, aguinaldos y otros | 294.990        | 247.279        |
| Deudas fiscales y sociales                         | 19.149         | 21.916         |
| Ingresos diferidos                                 | -              | 8.077          |
| Otras cuentas por pagar                            | 13.714         | 20.620         |
| Total                                              | <u>327.853</u> | <u>297.892</u> |

**h) Previsiones**

De acuerdo con la Circular SB/444/2003, Resolución SB/097/03 de fecha 10 de octubre de 2003, que aprueba y pone en vigencia el "Reglamento para el Funcionamiento de Almacenes Generales de Depósito", en sus secciones N° 8 y 9 y artículos N° 2° y 1°, respectivamente, modificado mediante Circular ASFI/387/2016, Resolución ASFI/319/2016, de fecha 17 de mayo de 2016 y la Circular ASFI/626/2020 de fecha 27 de enero de 2020, Sección 3, Artículo 9, la Sociedad ha constituido una provisión genérica del 0,5% sobre el valor de las mercaderías almacenadas al 31 de diciembre de 2023, para contingencias de faltantes y pérdida de bienes recibidos en depósito, en almacenes propios y de campo, sobre el valor total de dichos bienes.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no ha tenido movimiento, al 31 de diciembre de 2023, la provisión genérica para contingencias de faltantes y pérdidas alcanza a Bs149.048.

**i) Ingresos y gastos financieros**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                       | <u>2024</u>     | <u>2023</u>     |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                       | <u>Bs</u>       | <u>Bs</u>       |
| Ingresos financieros                  |                 |                 |
| Productos por inversiones temporarias | (*) 191.565     | 228.511         |
| Total                                 | <u>191.565</u>  | <u>228.511</u>  |
| Gastos financieros                    |                 |                 |
| Otras comisiones                      | (20.295)        | (19.012)        |
| Total                                 | <u>(20.295)</u> | <u>(19.012)</u> |

(\*) Rendimientos generados por inversiones en firme e inversiones en el exterior.

**j) Recuperación de activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se ha registrado en ingresos un importe de Bs266.039 y Bs206.025, respectivamente, por concepto de reversión de la provisión genérica de cuentas de orden.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****k) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                                    | <u>2024</u>      | <u>2023</u>      |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                    | <u>Bs</u>        | <u>Bs</u>        |
| Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar | (2.631)          | (7.509)          |
| Cargos por provisión para cuentas de orden         | (116.990)        | (249.603)        |
| Pérdidas por inversiones temporarias               | <u>(730.055)</u> | <u>(29.358)</u>  |
| Total                                              | <u>(849.676)</u> | <u>(286.470)</u> |

**l) Otros ingresos y gastos operativos**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                                   | <u>2024</u>      | <u>2023</u>    |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                   | <u>Bs</u>        | <u>Bs</u>      |
| <b>Otros ingresos operativos:</b>                 |                  |                |
| Comisiones por administración de bienes y valores | 348.591          | 216.634        |
| Control de prenda                                 | 715.225          | 702.843        |
| Ingresos por gastos recuperados                   | 2.610            | 3.915          |
| Ingreso por venta de otros bienes realizables (1) | <u>5.259.178</u> | <u>-</u>       |
| Total                                             | <u>6.325.604</u> | <u>923.392</u> |

- (1) Corresponde a la venta de un bien inmueble a su relacionada Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**Otros gastos operativos:**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se ha registrado ningún movimiento en otros gastos operativos.

**m) Ingresos y gastos de gestiones anteriores**

La composición del rubro es la siguiente:

|                               | <u>2024</u>      | <u>2023</u>    |
|-------------------------------|------------------|----------------|
|                               | <u>Bs</u>        | <u>Bs</u>      |
| Ingresos gestiones anteriores | <u>23.004</u>    | <u>3.153</u>   |
| Total                         | <u>23.004</u>    | <u>3.153</u>   |
| Gastos gestiones anteriores   | <u>(143.252)</u> | <u>(1.683)</u> |
| Total                         | <u>(143.252)</u> | <u>(1.683)</u> |

Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos de gestiones anteriores corresponden a una bonificación por no siniestro en seguros, cobro cuentas incobrables e ingresos por servicio de control de prenda. Los gastos de gestiones anteriores corresponden a pago síndicos, impuestos inmuebles gestiones 2019 a 2023.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****m) Ingresos y gastos de gestiones anteriores (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2023, los ingresos de gestiones anteriores corresponden a ajuste en seguros. Los gastos gestiones anteriores corresponden a aportes devengados Caja Salud de la Banca Privada producto de Fiscalización gestión 2021.

**n) Gastos de administración**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                            | <u>2024</u>        | <u>2023</u>        |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                            | <u>Bs</u>          | <u>Bs</u>          |
| Gastos de personal                         | (1.041.100)        | (1.240.205)        |
| Servicios contratados                      | (207.354)          | (208.882)          |
| Seguros                                    | (57.890)           | (64.975)           |
| Comunicaciones y traslados                 | (34.166)           | (31.552)           |
| Impuestos                                  | (42.746)           | (44.766)           |
| Mantenimiento y reparaciones               | (45.624)           | (54.091)           |
| Depreciación de bienes de uso              | (20.393)           | (29.273)           |
| Amortización cargos diferidos              | (21.429)           | (33.747)           |
| Otros gastos de administración:            |                    |                    |
| - Gastos notariales y Judiciales           | (7.876)            | (6.570)            |
| - Alquileres                               | (60.434)           | (12.935)           |
| - Energía eléctrica, agua y calefacción    | (722)              | -                  |
| - Papelería, útiles y material de servicio | (4.404)            | (4.225)            |
| - Aportes ASFI                             | (5.549)            | (5.833)            |
| - Multas ASFI y otros                      | -                  | (487)              |
| - Gastos en publicaciones y comunicaciones | -                  | (2.058)            |
| - Gastos diversos                          | (6.475)            | (7.295)            |
| Total                                      | <u>(1.556.162)</u> | <u>(1.746.894)</u> |

**o) Cuentas de orden**

Las cuentas de orden de la Sociedad están conformadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, por los bonos de prenda (warrant) emitidos a dichas fechas, por los bienes recibidos para almacenamiento, conservación y custodia, documentos y valores de la entidad y por las cuentas incobrables castigadas, de acuerdo con el siguiente detalle:

|                                    | <u>2024</u>        | <u>2023</u>        |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | <u>Bs</u>          | <u>Bs</u>          |
| Certificados de depósito           | -                  | 583.100            |
| Bonos de prenda vigentes           | -                  | 29.226.616         |
| Documentos y valores de la Entidad | 318.015.880        | 321.891.780        |
| Cuentas incobrables castigadas     | 5.938.660          | 5.938.660          |
|                                    | <u>323.954.540</u> | <u>357.640.156</u> |

## WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

#### NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

##### a) Capital social

En fecha 20 de julio de 2017, se ha llevado a cabo la transferencia de 55.960 acciones de propiedad del socio mayoritario, Banco Mercantil Santa Cruz S.A., en favor de la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. entidad que ha quedado como nuevo titular de las señaladas acciones, transacción registrada en el correspondiente Libro de Registro de Acciones en fecha 1 de agosto de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y en conformidad a la Resolución de ASFI N° 751/2018, se registró la reducción de capital en Bs1.000.000, siendo el nuevo Capital Pagado de la Sociedad la suma de Bs9.956.000, dividido en 99.560 acciones de Bs100 cada una. En fecha 15 de agosto de 2018, la Sociedad realizó el registro de disminución de capital en Fundempresa, mediante Testimonio N° 1421/2018 de fecha 13 de agosto de 2018.

Al 31 de diciembre de 2022 y en conformidad a la Resolución ASFI 927/2022, se registró la reducción de capital en Bs5.660.000, siendo el nuevo Capital pagado de la Sociedad la suma de Bs4.296.000, dividido en 42.960 acciones de Bs100 cada una. En fecha 30 de agosto de 2022, la Sociedad realizó el registro de disminución de capital en Fundempresa (actualmente SEPREC), mediante Testimonio N° 1094/2022 de fecha 18 de agosto de 2022.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor del capital pagado de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. es de Bs4.296.000 respectivamente.

El número de acciones emitidas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 42.960 respectivamente, cada acción ordinaria otorga a su titular iguales derechos y obligaciones con respecto a los demás accionistas y un voto en las Juntas Generales.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de Bs226,68 y Bs123,64, respectivamente.

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

|                                                 | 2024<br>N° de acciones | 2023<br>N° de acciones |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Accionistas</b>                              |                        |                        |
| Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. | 21.943                 | 21.943                 |
| Bolivian Investment Corporation S.A.            | 21.015                 | 21.015                 |
| Mercantile Investment Corporation S.A.          | 2                      | 2                      |
| Total                                           | 42.960                 | 42.960                 |

##### b) Reservas

###### b.1) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y/o los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de Reserva legal, hasta alcanzar el 50% del Capital social.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal asciende a Bs1.969.906.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

**NOTA 9 – PATRIMONIO NETO (Cont.)**

**b.2) Otras reservas obligatorias no distribuibles**

Los importes de las cuentas que componen el rubro “otras reservas obligatorias no son distribuibles” sólo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

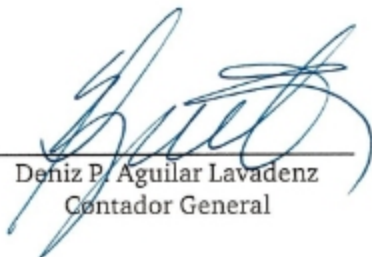
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las reservas obligatorias no distribuibles alcanzan a Bs7.327.

**NOTA 10 - CONTINGENCIAS**

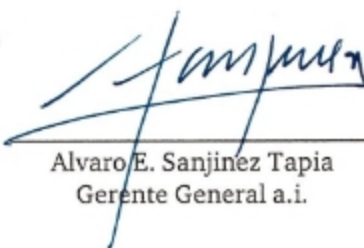
La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no se han presentado hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Deniz P. Aguilar Lavandenz  
Contador General



Alvaro E. Sanjinez Tapia  
Gerente General a.i.

# **ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS**

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**  
**BALANCE GENERAL PROYECTADO GESTIÓN 2025**  
**(Expresado en Bolivianos)**

|                                           | <u>Bs</u>                 |
|-------------------------------------------|---------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                      |                           |
| Disponibilidades                          | 908,401                   |
| Inversiones temporarias                   | 5,806,091                 |
| Otras cuentas por cobrar                  | 35,061                    |
| Inversiones permanentes                   | 6,382                     |
| Bienes de uso                             | 40,448                    |
| Otros activos                             | 24,157                    |
| <b>Total del activo</b>                   | <b><u>6,820,540</u></b>   |
| <b><u>PASIVO</u></b>                      |                           |
| Otras cuentas por pagar                   | 26,595                    |
| Provisiones                               | 378,722                   |
| Previsiones                               | 651,700                   |
| <b>Total del pasivo</b>                   | <b><u>1,057,017</u></b>   |
| <b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>             |                           |
| Capital social                            | 4,296,000                 |
| Reservas                                  | 2,419,926                 |
| Resultados acumulados                     | -961,773                  |
| Resultado de la gestión                   | 9,371                     |
| <b>Total del patrimonio neto</b>          | <b><u>5,763,524</u></b>   |
| <b>Total del pasivo y patrimonio neto</b> | <b><u>6,820,540</u></b>   |
| <b><u>CUENTAS DE ORDEN</u></b>            | <b><u>314,153,948</u></b> |

  
DENIS AGUIRRE LARREA  
CONTADOR GENERAL  
WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

  
Alvaro Sánchez Tapia  
GERENTE GENERAL a.i.  
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.

**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS PROYECTADO GESTIÓN 2025**  
**Expresado en bolivianos**

|                            | <b>2025</b>             |
|----------------------------|-------------------------|
|                            | <b><u>Bs</u></b>        |
| <b>Ingresos</b>            |                         |
| Ingresos financieros       | 188,883                 |
| Comisiones por Warrant     | 220,823                 |
| Comisiones por Almacenaje  | 173,229                 |
| Control de Prenda          | 701,428                 |
| Otros                      | 289,492                 |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>      | <b><u>1,573,856</u></b> |
| <b>Egresos</b>             |                         |
| Financieros                | 15,545                  |
| Gastos administrativos     | 1,545,510               |
| Previsiones                | 3,430                   |
| Otros gastos               | -                       |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>       | <b><u>1,564,485</u></b> |
| <b>RESULTADO ANTES IUE</b> | <b><u>9,371</u></b>     |
| <b>IUE</b>                 | <b><u>-</u></b>         |
| <b>RESULTADO NETO</b>      | <b><u>9,371</u></b>     |

  
**Danielo A. Ruiz Escobar**  
**CONTADOR GENERAL**  
**WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

  
**Alvaro Sanjinez Tapia**  
**GERENTE GENERAL a.i.**  
**Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.**

# **INFORME DEL SÍNDICO**



**Mercantil Santa Cruz**  
Almacenes Generales de Depósito

La Paz, 13 de febrero de 2025

A los señores

**Accionistas de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.**

Presente. -

Señores Accionistas:

En mi calidad de Síndico de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (WAMSA) y cumpliendo con disposiciones del Código de Comercio, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) 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 aprobadas y las decisiones asumidas por esta instancia, he analizado la Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 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 de Servicios Financieros y demás normas y disposiciones legales, así como con los Estatutos de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (WAMSA S.A.).

He asistido como invitado a las reuniones del Comité de Auditoría realizadas en la gestión 2024, vigilando y verificando el cumplimiento de las responsabilidades y funciones del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno y Auditores Externos.

En base al trabajo efectuado, no tengo conocimiento de políticas, procedimientos u otras operaciones que no cumplan con la Ley de Servicios Financieros, ni con reglamentos y demás disposiciones legales, ni con los estatutos de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.

Al mismo tiempo, en conformidad con lo dispuesto por el ente regulador, informo que las observaciones relevantes emanadas de los exámenes practicados por el auditor interno y por los auditores externos, están en conocimiento del Directorio y han sido resueltas o, se encuentran en curso de solución dentro del plazo comprometido, quedando pendiente once observaciones emitida por Auditoría Interna.

De acuerdo con lo establecido en el Libro 3°, Título IX, Capítulo I, Sección 3, Artículo 2° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, es mi responsabilidad opinar sobre

OFICINA CENTRAL : LA PAZ

Av. Camacho No. 1448  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 6  
Telf.: (591-2) 231 5531 - 231 5533  
Casilla No. 10923

wamsa@bmsc.com.bo

AGENCIA: SANTA CRUZ

Parque Industrial Manzano 7  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 1  
Telf.: (591-3) 362 8980  
Casilla: 10923 LPZ

wamsascz@bmsc.com.bo



la idoneidad técnica, independencia y honorarios del Auditor Interno y Auditor Externo. Al respecto, me permito informar que he revisado la documentación necesaria, de la cual no surgieron observaciones relevantes que deban ser consideradas, por lo tanto, en mi condición de Síndico de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. debo informar que el Auditor Interno, señora Marialena Mita Paco y los Auditores Externos, señores PricewaterhouseCooper S.R.L., cuentan con la idoneidad técnica, no existen problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.

Adicionalmente, debo informar que las tareas descritas fueron ejercidas en apego al artículo 335° del Código de Comercio.

Por otra parte, en base al trabajo efectuado, he tomado conocimiento que no existió ninguna resolución emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, relacionadas con amonestaciones y multas impuestas a la Sociedad.

De la misma manera, en base al trabajo efectuado, no tengo conocimiento de políticas, procedimientos u otras operaciones que no cumplan con la Ley de Servicios Financieros, ni con reglamentos y demás disposiciones legales, ni con los Estatutos de la Sociedad.

He revisado también el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Ganancias y Pérdidas de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. al 31 de diciembre de 2024, de donde se extrae un total de activos de Bs 10.066.240, pasivos de Bs 327.853 y un patrimonio neto de Bs 9.738.387 así como el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de donde se extrae la utilidad generada en el periodo de Bs 4.426.926 y el Estado de Flujo de Efectivo a esa fecha, teniendo a mi disposición el informe de los auditores externos PricewaterhouseCoopers S.R.L., de fecha 12 de febrero de 2025, que emitieron su opinión sin salvedades. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basado en mi trabajo.

Basado 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 Estados Financieros de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. 31 de diciembre de 2024.

Finalmente, 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



**Mercantil Santa Cruz**  
Almacenes Generales de Depósito

denuncia presentada por ninguno de nuestros accionistas no existiendo aspectos que por mi parte deban ser puestos a consideración de esta Junta.

Atentamente,

  
**Monica Jemil Villarroel Garvizu**  
Síndico

**OFICINA CENTRAL : LA PAZ**

Av. Camacho No. 1448  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 8  
Telf.: (591-2) 231 5531 - 231 5533  
Casilla No. 10923

wamsa@bmsc.com.bo

**AGENCIA: SANTA CRUZ**

Parque Industrial Manzana 7  
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 1  
Telf.: (591-3) 362 8980  
Casilla: 10923 LPZ

wamsascz@bmsc.com.bo