

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

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 2025 y 2024, el número de empleados fueron de 8 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 2025, la Sociedad presentó movimiento en el giro de Warrant (Certificados de depósito y Bonos de prenda), determinando un incremento de 9.48 millones de dólares estadounidenses en comparación con el cierre al 31 de diciembre de 2024.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

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

En fecha 27 de junio de 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Resolución ASFI 518/2025, que autoriza la transferencia de 21.013 acciones de propiedad de Bolivian Investment Corporation S.A. y 21.943 acciones de propiedad de la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. en favor del señor Mateo Kuljis Cochamanidis, la transferencia de 2 acciones de propiedad de Bolivian Investment Corporation S.A., cada acción en favor de los señores Miguel Alejandro Ballon Valle y Pauline Cronembold Soliz y de 2 acciones de propiedad de Mercantile Investment Corporation Bolivia S.A., cada acción en favor de los señores Ives de Chazal Velarde y Alejandro Lora Longaric.

En fecha 19 de septiembre de 2025, la Sociedad con nota WAMSA-ASFI N° 067/2025, de acuerdo a la normativa solicitó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el traslado de la Oficina Central de la ciudad de La Paz a la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

Posteriormente a requerimiento de ASFI con carta ASFI/DSC/R-277719/2025, en fecha 10 de diciembre de 2025, Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. con nota WAMSA-ASFI N° 096/2025, remitió el documento denominado “Proyecto de modificación de la Escritura de Constitución Social”, donde se modifica la ubicación de la Oficina Central a la ciudad de Santa Cruz y la nueva razón social con denominación “GARANTÍA Almacenera de Bolivia S.A.”

Al 31 de diciembre de 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no emitió la resolución correspondiente.

Para la gestión 2026, 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, ubicado en la ciudad Santa Cruz. En este entendido, al 31 de diciembre de 2026 se proyecta obtener una utilidad importante 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 2025 es de 2,4% y 2,3% para 2026, con un crecimiento promedio anual en la década 2015-2025 de 1%, lo que implica un estancamiento del PIB per cápita durante ese período.

En 2025 América del Sur crecería 2,3%; Centroamérica 3,4%; mientras que, en el Caribe, sin incluir a Guyana, crecería 1,7%. 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 1,8% 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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

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

b.1) Economía (Cont.)

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.

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, sin 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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (Cont.)

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 2025 y 2024 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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, combinan las operaciones de la oficina central y agencia de la Sociedad, situadas en los departamentos de La Paz y Santa Cruz.

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 2025 y 2024, 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 2025 y 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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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

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 incurrén.

e) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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 2025 y 2024, 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.

k) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

n) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) (Cont.)

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 2025 y 2024, 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 2025, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2024.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Activo</u>		
<u>Activo corriente</u>		
Disponibilidades	965.115	151.264
Inversiones temporarias	94.611	9.790.324
Otras cuentas por cobrar	4.352.929	30.121
Otros activos	40.744	32.163
Total del activo corriente	<u>5.453.399</u>	<u>10.003.872</u>
<u>Activo no corriente</u>		
Inversiones permanentes	6.382	6.382
Bienes de uso	<u>137.302</u>	<u>55.986</u>
Total del activo no corriente	<u>143.684</u>	<u>62.368</u>
Total del activo	<u><u>5.597.083</u></u>	<u><u>10.066.240</u></u>
<u>Pasivo</u>		
<u>Pasivo corriente</u>		
Otras cuentas por pagar	<u>29.366</u>	<u>26.594</u>
Total del pasivo corriente	<u>29.366</u>	<u>26.594</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
Otras cuentas por pagar	258.782	301.259
Previsiones	<u>274.829</u>	<u>-</u>
Total del pasivo no corriente	<u>533.611</u>	<u>301.259</u>
Total del pasivo	<u>562.977</u>	<u>327.853</u>
<u>Patrimonio neto</u>		
Capital social	4.296.000	4.296.000
Reservas	2.323.748	1.977.233
Resultados acumulados	173	(961.772)
Resultado neto del ejercicio	<u>(1.585.815)</u>	<u>4.426.926</u>
Total del Patrimonio neto	<u>5.034.106</u>	<u>9.738.387</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u><u>5.597.083</u></u>	<u><u>10.066.240</u></u>

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 Y 2024****NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)****Al 31 de diciembre de 2025****(Expresado en Bs)**

A través de la Resolución ASFI 373/2025 del 19 de mayo de 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la separación de WAMSA de Grupo Mercantil Santa Cruz, por lo que, al 31 de diciembre de 2025, no tiene operaciones con sociedades relacionadas.

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

<u>Activos y pasivos</u>	<u>Activos</u> <u>Disponibilidades</u> <u>Bs</u>	<u>Pasivos Otras</u> <u>cuentas</u> <u>por pagar</u> <u>Bs</u>
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	141.720	-
Títulos 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</u>		<u>Gastos</u>	
	<u>Operativos</u> <u>Bs</u>	<u>Gest. anteriores</u> <u>Bs</u>	<u>Financieros</u> <u>Bs</u>	<u>Administrativos</u> <u>Bs</u>
<u>Ingresos y gastos</u>				
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

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2025

	<u>Total</u> <u>USD</u>	<u>Total</u> <u>Equivalente en Bs</u>
Activo		
Disponibilidades	50	344
Inversiones temporarias	203.250	1.394.295
Prod. devengado p/cobrar inversiones en entidades financieras del exterior	7.792	53.453
Previsión inversiones en entidades financieras del exterior	(197.250)	(1.353.135)
Otras cuentas por cobrar	8.524	58.475
Total activo	22.366	153.432
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	-
Previsiones	(36.494)	(250.349)
Total pasivo	(36.494)	(250.349)
Posición neta – activa	(14.128)	(96.918)

Al 31 de diciembre de 2024:

	<u>Total</u> <u>USD</u>	<u>Total</u> <u>Equivalente en</u> <u>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	133.491	915.749
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	-
Previsiones	-	-
Total pasivo	-	-
Posición neta – activa	133.491	915.749

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, de Bs6,86 por USD 1.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****a) Disponibilidades**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Billetes y monedas	3.000	3.000
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Moneda Nacional	682.928	141.720
Banco Económico S.A. Moneda Nacional	278.843	-
Par5Capital	344	6.544
Total	<u>965.115</u>	<u>151.264</u>

b) Inversiones temporarias

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior (1)	1.394.295	1.573.718
Otros títulos valores de entidades financieras del país	-	4.520.000
Títulos valores de entidades no financieras del país	-	4.339.177
Productos devengados por cobrar de inversiones en entidades financieras del exterior	53.451	56.538
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	<u>(1.353.135)</u>	<u>723.706</u>
Total	<u>94.611</u>	<u>9.790.324</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad realizó inversiones en títulos valor en el exterior.

c) Otras cuentas por cobrar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Anticipo por compra de bienes y servicios (1)	4.157.810	91.043
Seguros pagados por anticipado	-	25.790
Comisiones por cobrar	285.983	4.153
Previsión para pagos anticipados	(90.864)	(90.864)
Previsión para otras cuentas por cobrar	-	-
Total	<u>4.352.929</u>	<u>30.122</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2025, corresponde al pago anticipado para adquirir los racks para la actividad de la Sociedad de Bs4.056.501,89, el cual se encuentra en proceso de importación.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) Inversiones permanentes**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Acciones telefónicas Moneda Nacional	39.788	39.788
Previsión para inversiones permanentes Moneda Nacional	<u>(33.406)</u>	<u>(33.406)</u>
Total	<u>6.382</u>	<u>6.382</u>

e) Bienes de uso

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>Valores originales</u>		<u>Depreciaciones acumuladas</u>		<u>Valores netos</u>	
	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-	-
Mobiliario y enseres	227.492	217.316	(181.878)	(193.686)	45.614	23.630
Equipo e instalaciones	358.277	341.698	(317.869)	(309.378)	40.408	32.320
Equipos de computación	208.260	150.577	(156.982)	(150.543)	51.278	34
Vehículos	<u>298.544</u>	<u>298.544</u>	<u>(298.542)</u>	<u>(298.542)</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>1.092.573</u>	<u>1.008.135</u>	<u>(955.271)</u>	<u>(952.149)</u>	<u>137.302</u>	<u>55.986</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, en el estado de ganancias y pérdidas se registra la depreciación de activos fijos por Bs20.888 y Bs20.393 respectivamente.

f) Otros activos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Bienes diversos:		
Papelería, útiles y material de servicio	13.671	15.872
Activos intangibles:		
Sistema contable Zafiro	143.172	123.162
Amortización sistema contable Zafiro	(124.162)	(123.161)
Sistema de Ofuscacion_Zafiro	13.321	13.321
Amortización sistema de Ofuscación Zafiro	(13.321)	(11.545)
Sistema de facturación electrónica	32.250	32.250
Amortización sistema de facturación electrónica	<u>(24.187)</u>	<u>(17.737)</u>
Total	<u>40.744</u>	<u>32.162</u>

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****g) Otras cuentas por pagar**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Provisión para indemnizaciones, aguinaldos y otros	251.916	294.990
Deudas fiscales y sociales	22.308	19.149
Ingresos diferidos	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>13.924</u>	<u>13.714</u>
Total	<u>288.148</u>	<u>327.853</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 previsión 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 2025, la previsión genérica para contingencias de faltantes y pérdidas alcanza a Bs274.829 y al 31 de diciembre de 2024 no ha tenido movimiento.

i) Ingresos y gastos financieros

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Producto por Disponibilidad ingresos financieros	53.103	15.207
Productos por inversiones temporarias	(*) <u>164.877</u>	<u>176.358</u>
Total	<u>217.980</u>	<u>191.565</u>
Gastos financieros		
Otras comisiones	<u>(33.121)</u>	<u>(20.295)</u>
Total	<u>(33.121)</u>	<u>(20.295)</u>

(*) Rendimientos generados por inversiones en inversiones en el exterior.

j) Recuperación de activos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 no se ha registrado por este concepto y al 31 de diciembre de 2024, se ha registrado en ingresos un importe de Bs266.039, por concepto de reversión de la previsión genérica de cuentas de orden.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****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 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	-	(2.631)
Cargos por previsión para cuentas de orden	(274.829)	(116.990)
Pérdidas por inversiones temporarias	<u>(630.218)</u>	<u>(730.055)</u>
Total	<u><u>(905.047)</u></u>	<u><u>(849.676)</u></u>

l) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Otros ingresos operativos:		
Comisiones por administración de bienes y valores	154.635	348.591
Control de prenda	438.460	715.225
Ingresos por gastos recuperados	-	2.610
Ingreso por venta de otros bienes realizables (1)	<u>16.936</u>	<u>5.259.178</u>
Total	<u><u>610.031</u></u>	<u><u>6.325.604</u></u>

(1) Corresponde a la venta de muebles y enseres a Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y terceros.

Otros gastos operativos:

Costo de venta de bienes realizables fuera de uso (2)	<u>16.493</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>16.493</u></u>	<u><u>-</u></u>

(2) Corresponde a la venta de muebles y enseres a Banco Mercantil Santa Cruz S.A., y terceros.

m) Ingresos y gastos de gestiones anteriores

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos de gestiones anteriores	<u>53</u>	<u>23.004</u>
Total	<u><u>53</u></u>	<u><u>23.004</u></u>
Gastos de gestiones anteriores	<u>(200)</u>	<u>(143.252)</u>
Total	<u><u>(200)</u></u>	<u><u>(143.252)</u></u>

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024****NOTA 8 – COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****m) Ingresos y gastos de gestiones anteriores (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos de gestiones anteriores corresponden a una devolución de canasta familiar no entregado. Los gastos de gestiones anteriores corresponden a pago de gastos para síndicos gestión 2024.

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.

n) Gastos de administración

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Gastos de personal	(981.000)	(1.041.100)
Servicios contratados	(142.867)	(207.354)
Seguros	(32.554)	(57.890)
Comunicaciones y traslados	(25.691)	(34.166)
Impuestos	(32.367)	(42.746)
Mantenimiento y reparaciones	(52.541)	(45.624)
Depreciación de bienes de uso	(20.888)	(20.393)
Amortización cargos diferidos	(9.227)	(21.429)
Otros gastos de administración:		
- Gastos notariales y Judiciales	(19.565)	(7.876)
- Alquileres	(79.949)	(60.434)
- Energía eléctrica, agua y calefacción	(9.605)	(722)
- Papelería, útiles y material de servicio	(7.725)	(4.404)
- Aportes ASFI	(4.861)	(5.549)
- Multas ASFI y otros	(130)	-
- Gastos diversos	(14.112)	(6.475)
Total	<u>(1.433.082)</u>	<u>(1.556.162)</u>

o) Cuentas de orden

Las cuentas de orden de la Sociedad están conformadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Bonos de prenda vigentes (1)	54.965.832	-
Documentos y valores de la Entidad	318.015.880	318.015.880
Cuentas incobrables castigadas	5.938.660	5.938.660
	<u>378.920.372</u>	<u>323.954.540</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene bonos de prenda vigentes con dos clientes. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no registró movimientos en el giro de warrants ni mantenía bonos de prenda vigentes.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

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 2025 y 2024, el valor del capital pagado de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. es de Bs4.296.000.

El número de acciones emitidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024, es de Bs117.18 y Bs226.68, respectivamente.

La Sociedad, procedió a la venta del 100% de las acciones a los señores: Mateo Kuljis Cochamanidis, Miguel Alejandro Ballon Valle, Ives de Chazal Velarde, Pauline Cronembold Soliz y Vladimir Mario Zaconeta Lazcano, esta transferencia fue consolidada con la Resolución de ASFI 518/2025 de fecha 27 de junio de 2025.

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>N° de acciones</u>	<u>N° de acciones</u>
Accionistas		
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	-	21.943
Bolivian Investment Corporation S.A.	-	21.015
Mercantile Investment Corporation S.A.	-	2
Mateo Kuljis Cochamanidis	42,956	-
Miguel Alejandro Ballon Valle	1	-
Ives de Chazal Velarde	1	-
Pauline Cronembold Soliz	1	-
Vladimir Mario Zaconeta Lazcano	1	-
Total	<u>42.960</u>	<u>42.960</u>

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

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 2025 y 2024, la reserva legal asciende a Bs2.316.422 y 1.969.906, respectivamente

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 2025 y 2024, las reservas obligatorias no distribuibles alcanzan a Bs7.327.

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas ni compromisos de ninguna naturaleza de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, no se han presentado hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Benita Rosado Arancibia
Contador General

Alvaro E. Sanjinez Tapia
Gerente General a.i.