



Mercantil Santa Cruz
Almacenes Generales de Depósito

WARRANT

MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

MEMORIA ANUAL
2020

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

INFORME DEL PRESIDENTE



Mercantil Santa Cruz

Almacenes Generales de Depósito

La Paz, 12 de febrero de 2021

**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 de la gestión 2020.

A nivel global, 2020 ha sido un año caracterizado por una fuerte crisis sanitaria y económica y por una elevada incertidumbre derivada del desconocimiento sobre la dinámica y la evolución de la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19). Antes de la pandemia, la región ya mostraba un bajo crecimiento económico, con la llegada de la pandemia, se sumaron a ese bajo crecimiento económico los choques externos negativos y la necesidad de implementar políticas de confinamiento, distanciamiento físico y cierre de actividades productivas, lo que hizo que la emergencia sanitaria se materializara en la peor crisis económica, social y productiva que ha vivido la región en los últimos 120 años, y en una caída del 7,7% del PIB regional.

En lo que respecta a América Latina y el Caribe, la disminución de los precios de los productos básicos se tradujo en menores precios de las exportaciones, sobre todo en los países exportadores de hidrocarburos (-19%); los exportadores de productos agroindustriales y mineros enfrentaron una caída más leve (-3%). Los volúmenes exportados se contrajeron en todos los subgrupos, ya que la crisis internacional redujo la demanda externa. La contracción del PIB regional se explica tanto por la significativa disminución de la demanda interna en cada uno de sus componentes como por la menor demanda externa.

Las proyecciones de crecimiento para las economías de América Latina y el Caribe en 2021 son positivas. Se estima un promedio regional de crecimiento del 3,7%. En general, sin embargo, estas tasas reflejan un rebote estadístico significativo, vinculado a la fuerte caída registrada en la actividad económica en 2020.

Con relación a nuestro país, para 2021, la CEPAL prevé una ligera recuperación de la actividad económica, con un crecimiento en torno al 3%. Las perspectivas de crecimiento estarán limitadas por la relativa debilidad de la demanda externa, así como por el estrecho margen disponible para implementar políticas orientadas a la reactivación económica. En dicho escenario, bajo el supuesto de que se mantendrá el régimen de tipo de cambio, el mayor dinamismo de la demanda interna se traducirá en un ligero repunte de la inflación y un deterioro del balance en cuenta corriente. Aunque el déficit fiscal se reducirá con respecto a 2020, será cercano a un 8% del PIB en 2021.

OFICINA CENTRAL : LA PAZ

Av. Camacho No. 1448
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 6
Telf.: (591-2) 231 5531 - 231 5533
Fax: (591-2) 231 7091
Casilla No. 10923
wamsa@bmcs.com.bo

AGENCIA: SANTA CRUZ

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

WAMSA S.A.



Mercantil Santa Cruz

Almacenes Generales de Depósito

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 los riesgos a ser asumidos por la empresa.

La empresa ha generado utilidad al cierre de la gestión pasada después de 2 gestiones en las que se registraron pérdidas, durante la gestión 2020 se han enfocado los esfuerzos en controlar la estructura de costos y en potenciar la parte comercial para todas sus líneas de negocio. Es importante mencionar que, con la declaración de "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", como consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, y la emisión de una serie de disposiciones para contener su propagación; afectando de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general; estas medidas han provocado la disminución en los ingresos operativos durante el 2020; es así que, el giro total correspondiente a Certificados de Depósito y Bonos de Prenda al cierre de la gestión 2020 alcanzó a US\$ 3.94 millones, que en relación a la gestión 2019 representa una disminución del 58%. La sociedad ha cerrado la gestión con una utilidad de US\$ 41 mil y ha realizado una previsión genérica por un monto de US\$ 19.7 mil.

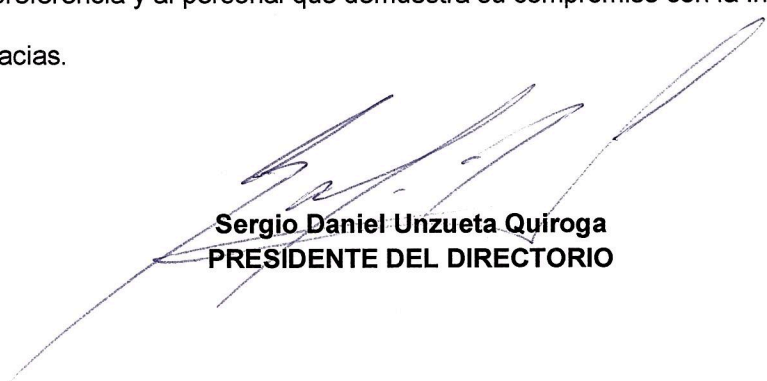
A nivel general, las operaciones disminuyeron durante toda la gestión, sin embargo, se mantuvo un control minucioso de la mercadería, reduciendo al mínimo el riesgo operativo del negocio, brindando mayor seguridad, tanto a los accionistas, como a nuestros clientes.

Los Estados Financieros de la gestión 2020 han sido examinados por la firma de auditoría externa KPMG S.R.L., que ha emitido su dictamen sin salvedades.

WAMSA seguirá enmarcada dentro de políticas de alta calidad en la prestación de servicios y reduciendo al máximo el riesgo en cada operación, realizando los esfuerzos necesarios para mejorar la situación financiera cada año. Si bien aún se mantienen la incertidumbre referente al comportamiento de la economía debido a los efectos de la pandemia, considero que los esfuerzos en temas comerciales y la capacidad de adecuación a las necesidades del mercado contribuirán al cumplimiento de los objetivos a futuro.

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 por su preferencia y al personal que demuestra su compromiso con la Institución

Muchas gracias.



Sergio Daniel Unzueta Quiroga
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

OFICINA CENTRAL : LA PAZ

Av. Camacho No. 1448
Edif. Banco Mercantil Santa Cruz Piso 6
Telf.: (591-2) 231 5531 - 231 5533
Fax: (591-2) 231 7091
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
Fax: (591-3) 362 8980
Casilla: 10923 LPZ
wamsascz@bmsc.com.bo

WAMSA S.A.

PRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD

Antecedentes

Warrant Mercantil Santa Cruz S.A., Almacenes Generales de Depósito **"WAMSA S.A."** es una almacenera que cuenta con más de 36 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, 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.

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.

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.	50.852
Bolivian Investment Corporation S.A.	48.704
Mercantile Investment Corporation S.A.	4
TOTAL	99.560

Composición del Directorio

Presidente:	Sergio Daniel Unzueta Quiroga
Vicepresidente:	Mónica Inés Enrico de Espinoza
Secretario:	Mauricio René Quintanilla Hornsby
Director:	Ronny Jorge Velarde Ribera
Director:	María Cristina Roca Antelo
Síndico Titular:	Ximena Rosario Uría Alanes
Síndico Suplente:	Reinhart Paul Enrique Palma Christiansen

Ejecutivos de la Sociedad

Gerente General:	Jorge Armando Toro Aguilar
------------------	----------------------------

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia



Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Accionistas, Presidente y Directores de
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.

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 2020, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con 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 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). 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 Contadores Profesionales* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) 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 – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2.1 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, 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 esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados 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. No hemos determinado cuestiones clave, que hubieran requerido atención significativa de auditoría y que se deban comunicar en nuestro informe.

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

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para 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 que el gobierno de la Sociedad tenga la 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 Sociedad.

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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido 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 toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos 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 mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 son inadecuadas, modificar nuestra

opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

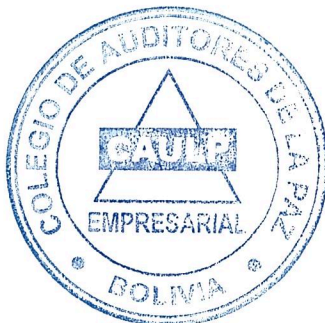
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

KPMG S.R.L.


Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 29 de enero de 2021



25 FEB 2021

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

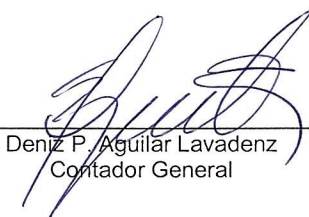
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

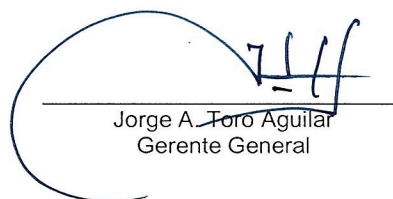
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019



	Notas	2020 Bs	2019 Bs
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	8 a)	890.203	804.008
Inversiones temporarias	8 b)	11.672.019	5.843.126
Otras cuentas por cobrar	8 d)	192.449	188.853
Inversiones permanentes	8 c)	6.382	6.382
Bienes de uso	8 e)	6.056.889	6.337.755
Bienes realizables	8 f)	2.554	2.554
Otros activos	8 g)	114.879	128.209
Total del activo		18.935.375	13.310.887
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
Otras cuentas por pagar	8 h)	6.422.638	576.975
Previsiones	8 i)	135.166	638.215
Total del pasivo		6.557.804	1.215.190
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Capital social	9 a)	9.956.000	9.956.000
Reservas	9 b.1) y 9 b.2)	1.813.085	1.813.085
Resultados acumulados		608.486	326.612
Total del patrimonio neto		12.377.571	12.095.697
Total del pasivo y patrimonio neto		18.935.375	13.310.887
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
	8 p)	359.204.494	395.840.164

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

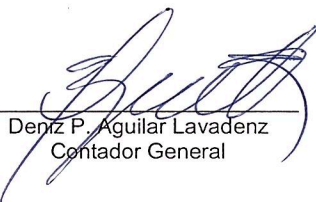

Deniz P. Aguilar Lavandenz
Contador General

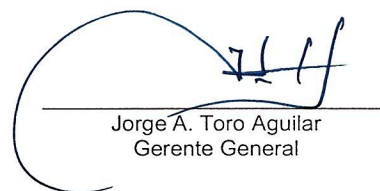

Jorge A. Toro Aguilar
Gerente General

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Notas	2020 Bs	2019 Bs
Ingresos financieros	8 j)	393.184	232.120
Gastos financieros	8 j)	(34.345)	(16.088)
Resultado financiero bruto		358.839	216.032
Otros ingresos operativos	8 m)	1.479.855	1.832.959
Otros gastos operativos	8 m)	-	-
Resultado de operación bruto		1.838.694	2.048.991
Recuperación de activos financieros	8 k)	544.209	547.392
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 l)	(41.161)	(786.228)
Resultado de operación despues de incobrables		2.341.742	1.810.155
Gastos de administración	8 o)	(2.080.360)	(2.342.425)
Resultado de operacion neto		261.382	(532.270)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(10.239)	(2.806)
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		251.143	(535.076)
Ingreso gestiones anteriores	8 n)	34.160	36.569
Gastos de gestiones anteriores	8 n)	(3.430)	(14.171)
Resultado antes de impuestos		281.873	(512.678)
Impuesto sobre las Utilidades de la Empresa (IUE)		-	-
Resultado neto del ejercicio		281.873	(512.678)

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


 Deniz P. Aguilar Lavadenz
 Contador General


 Jorge A. Toro Aguilar
 Gerente General

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

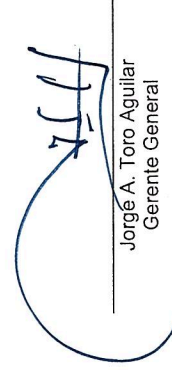
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Reservas				Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
	Capital social Bs	Reserva legal Bs	Otras reservas no distribuíbles Bs				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	9.956.000	1.805.758	7.327		1.813.085	839.290	12.608.375
Resultado neto del ejercicio	-	-	-		-	(512.678)	(512.678)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	9.956.000	1.805.758	7.327		1.813.085	326.612	12.095.697
Resultado neto del ejercicio	-	-	-		-	281.873	281.873
Saldos al 31 de diciembre de 2020	9.956.000	1.805.758	7.327		1.813.085	608.485	12.377.570

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


Deniz P. Aguilar Lavadénz
Contador General


Jorge A. Toro Aguilar
Gerente General

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	281.873	(512.678)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Previsiones	(544.209)	(547.392)
Previsión para futuras contingencias	41.161	786.228
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	132.976	162.995
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	66.599	70.219
Depreciaciones y amortizaciones	300.491	393.199
Diferencias de cambio y reajustes	10.239	2.805
Otras partidas que no generaron movimiento de fondos	56.525	290.474
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	345.655	645.850
Incremento (Disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	(3.596)	161.716
Otros activos	(12.190)	(120.030)
Deudas fiscales y sociales	(29.389)	(6.069)
Ingresos diferidos	(39.859)	11.805
Otras cuentas por pagar	(295.820)	(93.461)
Provisiones	(124.991)	(519.989)
Flujo neto en actividades de Operación	(160.190)	79.822
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	6.069.383	-
Disminución de capital pagado	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	6.069.383	-
Flujo de fondos en actividades de inversión		
Inversiones permanentes y temporarias	(5.828.893)	357.965
Bienes de uso	5.895	107.753
Bienes fuera de uso	-	(2.554)
Flujo neto en actividades de inversión	(5.822.998)	463.164
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	86.195	542.986
Disponibilidades al inicio del ejercicio	804.008	261.022
Disponibilidades al cierre del ejercicio	890.203	804.008

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


 Deniz B. Aguilar Lavadenz
 Contador General


 Jorge A. Toro Aguilar
 Gerente General

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

NOTA 1 – ORGANIZACION

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 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el número de empleados es de 10 y 9 respectivamente.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2020, el giro de operaciones de warrant (Certificados de Depósito y Bonos de Prenda) la Sociedad contabilizó en cuentas de orden un importe de 3,94 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 27.03 millones de bolivianos), existiendo una disminución de 5.36 millones de dólares en comparación con la gestión anterior.

En fecha 11 de marzo de 2020, el COVID-19 ha sido declarado una pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS), el 17 de marzo de 2020 el Gobierno Nacional declaró "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", como consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, emitiendo una serie de disposiciones para contener su propagación; tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, la reducción drástica de las actividades y la emisión de normas de carácter económico, entre otras. afectando de manera

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

significativa la actividad económica del país y los mercados en general. En consecuencia, los efectos de la pandemia 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 2020 se ha mantenido el número de clientes, sin embargo, los ingresos generados por comisiones por Bono de Prenda y Certificados de depósito se ha reducido en un 31% en comparación con la gestión anterior. El cumplimiento al presupuesto alcanzó a un 88% en ingresos y un 83% en gastos aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2019, el giro de warrant (Certificados de Depósito y Bonos de Prenda) de la Sociedad, contabilizado en cuentas de orden, ha registrado un importe de 9,30 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 63.82 millones de bolivianos), determinando un incremento de 3.48 millones de dólares en relación con la gestión 2018.

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.

b.1) Economía

Según el documento de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en un contexto de contracción global, América Latina y el Caribe es la región más golpeada del mundo en desarrollo por la crisis derivada del COVID-19. En la década previa a la pandemia la región mostraba una trayectoria de bajo crecimiento y en 2020 enfrenta una combinación de choques negativos de oferta y demanda sin precedentes, lo que se traduce en la peor crisis económica de los últimos 120 años.

Si bien los importantes esfuerzos fiscales y monetarios realizados por los países han permitido mitigar los efectos de la crisis, las consecuencias económicas y sociales de la pandemia han sido exacerbadas por los problemas estructurales que la región arrastra históricamente. Para el año 2021 se espera una tasa de crecimiento del PIB positiva que refleja fundamentalmente un rebote estadístico, pero la recuperación del nivel de producto interno bruto (PIB) pre crisis será lenta y se alcanzaría recién hacia el año 2024.

"La dinámica del crecimiento en 2021 está sujeta a una alta incertidumbre relacionada con el riesgo de rebrotes de la pandemia, de la agilidad para producir y distribuir las vacunas y de la capacidad para mantener los estímulos fiscales y monetarios para apoyar la demanda agregada y a los sectores productivos. Avanzar en un crecimiento sostenible e inclusivo requiere de una transformación productiva hacia sectores ambientalmente sostenibles, que favorezcan la generación de empleo y la innovación tecnológica".

De acuerdo con las proyecciones entregadas por el organismo de las Naciones Unidas, América del Sur se contraería -7,3% en 2020 y crecería 3,7% en 2021; América Central caería -6,5% en el presente período y se expandiría 3,8% el próximo año; mientras que El Caribe anotaría una contracción de -7,9% en 2020 y un crecimiento de 4,2% en 2021.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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 los 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

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras y la Recopilación de Normas para Servicios Financieros. Estas normas, son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con las disposiciones establecidas a través de la Circular SB/585/2008 emitida en fecha 27 de agosto de 2008, "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio neto y cuentas de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) se pronuncie al respecto". Como efecto de la aplicación de esta circular, la ASFI dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma de Contabilidad N° 3 (Revisada y Modificada) emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad de Bolivia del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como índice de ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

2.2 Presentación de los estados financieros

Como se indica en la nota 2.1, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 el tipo de cambio utilizado del dólar estadounidense es de Bs6.86 por USD 1.

b) Inversiones temporarias y permanentes

Las participaciones en fondos de inversión se valúan al valor de la cuota de participación determinada por el administrador del fondo de inversión al cierre del ejercicio. Las inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.

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

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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

d) Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado hasta 2007, a partir de 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	Coefficiente
Edificios	40 años	2,50%
Mobiliario y enseres	10 años	10%
Equipo e instalaciones	8 años	12,50%
Equipos de computación	4 años	25%
Vehículos	5 años	20%

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 2020 y 2019, 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 de lo devengado, transfiriendo a los resultados del ejercicio lo efectivamente ganado, quedando al cierre del ejercicio como ingresos diferidos la parte aún no realizada.

g) Provisión para indemnizaciones

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la Sociedad registra al fin de cada ejercicio un monto necesario de provisión 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 Decreto Supremo 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.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI, cuya principal diferencia con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, se refiere a la reexpresión a moneda constante de cada línea del estado de ganancias y pérdidas, la cual ha sido explicada anteriormente en la nota 2.1 a los estados financieros.

l) Otros ingresos operativos - Comisiones ganadas

Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método del 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.

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.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, presenta pérdida impositiva, la cual se puede acumular hasta un límite de 3 años, sin aplicarse la actualización sobre los saldos acumulados.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2019.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen de la siguiente manera:

	2020	2019
	Bs	Bs
<u>ACTIVO</u>		
<u>Activo corriente</u>		
Disponibilidades	890.203	804.008
Inversiones temporarias	11.672.019	5.843.126
Otras cuentas por cobrar	192.449	188.853
Otros activos	114.879	128.209
Total del activo corriente	12.869.550	6.964.196
<u>Activo no corriente</u>		
Bienes fuera de uso	2.554	2.554
Inversiones permanentes	6.382	6.382
Bienes de uso	6.056.889	6.337.755
Total activo no corriente	6.065.825	6.346.691
TOTAL DEL ACTIVO	18.935.375	13.310.887
<u>PASIVO</u>		
<u>Pasivo corriente</u>		
Otras cuentas por pagar	6.069.383	394.051
Total del pasivo corriente	6.069.383	394.051
<u>Pasivo no corriente</u>		
Otras cuentas por pagar	353.255	182.924
Previsiones	135.166	638.215
Total pasivo no corriente	488.421	821.139
TOTAL PASIVO	6.557.804	1.215.190

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2020	2019
	Bs	Bs
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Capital Social	9.956.000	9.956.000
Reservas	1.813.085	1.813.085
Resultados acumulados	326.613	839.290
Utilidad/(Pérdida) del Ejercicio	281.873	(512.678)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	12.377.571	12.095.697
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.935.375	13.310.887

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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:

Al 31 de diciembre de 2020:
(Expresado en Bs)

ACTIVOS Y PASIVOS	ACTIVOS	PASIVOS	
	Disponibilidades	Otras cuentas por pagar	
	Bs	Bs	
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	887.203	-	
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	2.615.421	-	
	<u>3.502.624</u>	<u>-</u>	
INGRESOS Y GASTOS	INGRESOS	GASTOS	
	Operativos	Financieros	Administrativos
	Bs	Bs	Bs
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	1.055	55.704
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	-	17.270
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	78.970
	<u>-</u>	<u>1.055</u>	<u>151.944</u>
			<u>3.430</u>

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

Al 31 de diciembre de 2019:
(Expresado en Bs)

ACTIVOS Y PASIVOS	ACTIVOS	PASIVOS	
	Disponibilidades	Otras cuentas por pagar	
	Bs	Bs	
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	801.008	-	
	801.008	-	

INGRESOS Y GASTOS	INGRESOS	GASTOS	
	Operativos	Financieros	Administrativos
	Bs	Bs	Bs
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	1.509	62.984
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	-	7.734
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	51.989
File Almacenaje y Archivos Digitales S.A.	443.380	-	-
	443.380	1.509	122.707

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020:

	Total	Total
	USD	Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	116.402	798.520
Inversiones temporarias	123	846
Otras cuentas por cobrar	13.204	90.577
Total activo	129.729	889.943
PASIVO		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1.895)	(13.002)
Previsiones	(13.205)	(90.589)
Total pasivo	(15.101)	(103.591)
Posición neta – activa	114.629	786.352

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Total</u>	<u>Total</u>
	USD	Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	16.702	114.576
Inversiones temporarias	123	844
Otras cuentas por cobrar	9.750	66.887
Total activo	<u>26.575</u>	<u>182.307</u>
PASIVO		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(6.789)	(46.571)
Previsiones	<u>(71.831)</u>	<u>(492.762)</u>
Total pasivo	<u>(78.620)</u>	<u>(539.333)</u>
Posición neta – pasiva	<u>(52.045)</u>	<u>(357.026)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de Bs6.86 por USD 1.

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**a) Disponibilidades**

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Billetes y monedas	3.000	3.000
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. M/N	88.683	686.430
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. M/E	798.520	114.578
	<u>890.203</u>	<u>804.008</u>

b) Inversiones temporarias

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Crecer Fondo Mutuo M/N	(1) 290	285
Superior Fondo Mutuo M/N	(1) 689	44.914
Mercantil Fondo Mutuo M/E	(1) 387	386
Prossimo Fondo de Inversión Abierto M/E	(1) 459	456

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2020	2019
	Bs	Bs
Títulos valores de entidades no financieras del país vendidos con pacto de recompra (2)	6.069.382	-
Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones (2)	14.228	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (2)	2.615.421	5.654.206
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa (2)	2.859.169	79.283
Productos devengados por cobrar de inversiones de disponibilidad restringida	111.994	63.596
	<u>11.672.019</u>	<u>5.843.126</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2020 las tasas de rendimiento promedio registradas en los fondos de inversión fueron de 1.88% para Crecer Fondo Mutuo M/N, 2.62% para Superior Fondo Mutuo M/N, 0.25% para Mercantil Fondo Mutuo M/E, 0.49% para Prossimo Fondo de Inversión Abierto M/E.

Al 31 de diciembre de 2019 las tasas de rendimiento promedio registradas en los fondos de inversión fueron de 1.81% para Crecer Fondo Mutuo M/N, 2.19% para Superior Fondo Mutuo M/N, 0.22% para Mercantil Fondo Mutuo M/E, 0.32% para Prossimo Fondo de Inversión Abierto M/E.

- (2) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de recompra se encuentran compuestas por Bonos a Largo Plazo emitidos por NIBOL de las series A y B, las inversiones por Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones se encuentran compuestas por Bonos Bancarios Bursátiles emitidos por el Banco de Fomento e Iniciativa Económica S.A., las inversiones en Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa se encuentran compuestas por Bonos Bancarios Bursátiles emitidos por el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., y las inversiones en Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa están compuestas por Bonos a Largo plazo emitidos por NIBOL tanto de las series A y B.

c) Inversiones permanentes

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Acciones telefónicas M/ N	39.788	39.788
Previsión para inversiones permanentes M/N	(33.406)	(33.406)
	<u>6.382</u>	<u>6.382</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el estado de ganancias y pérdidas no se registra un cargo por desvalorización en inversiones.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Anticipo por compra de bienes y servicios	163.422	105.367
Seguros pagados por anticipado	30.750	3.190
Comisiones por cobrar	89.141	171.160
Previsión para otras cuentas por cobrar	(90.864)	(90.864)
	<u>192.449</u>	<u>188.853</u>

e) Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del rubro es la siguiente:

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	2.960.581	2.960.581	-	-	2.960.581	2.960.581
Edificios	6.343.090	6.343.090	(3.335.622)	(3.105.844)	3.007.468	3.237.246
Mobiliario y enseres	295.570	309.443	(258.093)	(256.006)	37.477	53.437
Equipo e instalaciones	299.544	299.544	(251.841)	(232.325)	47.703	67.219
Equipos de computación	262.179	262.179	(258.521)	(254.766)	3.658	7.413
Vehículos	<u>298.544</u>	<u>298.544</u>	<u>(298.542)</u>	<u>(286.685)</u>	<u>2</u>	<u>11.859</u>
	<u>10.459.508</u>	<u>10.473.381</u>	<u>(4.402.619)</u>	<u>(4.135.626)</u>	<u>6.056.889</u>	<u>6.337.755</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el estado de ganancias y pérdidas se registra la depreciación de activos fijos de Bs274.970 y Bs380.883, respectivamente.

f) Bienes realizables

La composición del rubro es la siguiente:

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	101.672	101.672	(101.630)	(101.630)	42	42
Equipo e instalaciones	33.899	33.899	(33.884)	(33.884)	15	15
Equipos de computación	<u>102.529</u>	<u>102.529</u>	<u>(100.031)</u>	<u>(100.031)</u>	<u>2.497</u>	<u>2.497</u>
	<u>238.100</u>	<u>238.100</u>	<u>(235.545)</u>	<u>(235.545)</u>	<u>2.554</u>	<u>2.554</u>

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

g) Otros activos

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Bienes diversos:		
Papelería, útiles y material de servicio	16.232	17.363
Activos intangibles:		
Sistema Contable Zafiro	136.484	123.162
(Amortización Acumulada Sistema Contable Zafiro)	(37.837)	(12.316)
	<u>114.879</u>	<u>128.209</u>

h) Otras cuentas por pagar

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Obligaciones por títulos y valores vendidos con pactos de recompra	(*) 6.069.383	-
Provisión para indemnizaciones, aguinaldos y otros	267.748	182.924
Deudas fiscales y sociales	24.664	43.181
Ingresos diferidos	15.190	55.050
Otras cuentas por pagar	<u>45.653</u>	<u>295.820</u>
	<u>6.422.638</u>	<u>576.975</u>

(*) Ver nota 8.b)

i) Previsiones - Previsión genérica para contingencias de faltantes y pérdida de bienes

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 2020, 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 2020 y 2019 la constitución por Previsión Genérica para contingencias de faltantes y pérdidas de bienes alcanzan a Bs135.166 y Bs638.215 respectivamente.



WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

j) Ingresos y gastos financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros (*)		
Productos por inversiones temporarias	<u>393.184</u>	<u>232.120</u>
	<u>393.184</u>	<u>232.120</u>
Gastos financieros		
Otras comisiones	<u>(34.345)</u>	<u>(16.088)</u>
	<u>(34.345)</u>	<u>(16.088)</u>

(*) Rendimientos generados por intereses en inversiones de reporto y en firme.

k) Recuperación de activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se registró en ingresos un importe de Bs544.209 y Bs547.392, respectivamente, por concepto de reversión de la previsión genérica de cuentas de orden.

l) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Cargos por previsión para cuentas de orden	<u>(41.161)</u>	<u>(786.228)</u>
	<u>(41.161)</u>	<u>(786.228)</u>

m) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Comisiones por administración de bienes y valores	938.259	1.354.171
Control de prenda	84.207	4.588
Ingresos por gastos recuperados	31.603	23.972
Ingresos por venta de bienes realizables	659	21.230
Ingresos por alquiler de bienes (1)	415.076	428.998
Otros ingresos (2)	<u>10.051</u>	-
	<u>1.479.855</u>	<u>1.832.959</u>

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(1) De acuerdo con lo instruido en carta ASFI/DSC/R-4872/2020 de fecha 9 de enero de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) otorgó una prórroga para alquiler de espacios a la empresa FILE ARDISA S.A., hasta el 31 de diciembre 2020.

(2) Corresponden a ingresos por beneficio según Decretos Supremos N° 4198 de acuerdo al art. 6 y Decreto Supremo N° 4298 de acuerdo al art. 7 y la disposición adicional primera.

n) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Ingresos gestiones anteriores	34.160	36.569
	<u>34.160</u>	<u>36.569</u>
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Gastos de gestiones anteriores	(3.430)	(14.171)
	<u>(3.430)</u>	<u>(14.171)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los ingresos de gestiones anteriores corresponden a ajustes de cuenta de pasivo de larga data y los gastos de gestiones anteriores corresponden a regularización de pago por servicio de seguridad de la información.

o) Gastos de administración

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Gastos de personal	(1.119.932)	(1.143.826)
Servicios contratados	(319.825)	(327.974)
Seguros	(64.812)	(60.158)
Comunicaciones y traslados	(24.974)	(61.587)
Impuestos	(112.432)	(131.361)
Mantenimiento y reparaciones	(61.831)	(36.993)
Depreciación de bienes de uso	(274.970)	(380.883)
Amortización cargos diferidos	(25.521)	(12.316)
Otros gastos de administración:		
- Gastos notariales y Judiciales	(4.807)	(11.288)
- Alquileres	(25.314)	(106.120)
- Energía eléctrica, agua y calefacción	(2.327)	(13.215)

Spit C

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2020	2019
	Bs	Bs
- Papelería, útiles y material de servicio	(4.024)	(12.390)
- Aportes a la ASFI	(15.048)	(15.048)
- Multas ASFI y otros	(6.000)	(300)
- Gastos en publicaciones y comunicaciones	(12.423)	(6.348)
- Gastos diversos	(6.120)	(22.618)
	<u>(2.080.360)</u>	<u>(2.342.425)</u>

p) Cuentas de orden

Las cuentas de orden de la Sociedad están conformadas al 31 de diciembre 2020 y 2019, 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:

	2020	2019
	Bs	Bs
Certificados de depósito	1.118.653	2.634.248
Bonos de prenda vigentes	25.914.640	61.120.906
Certificados de depósito vencidos	-	66.369
Documentos y valores de la Entidad	326.232.541	326.079.981
Cuentas incobrables castigadas	<u>5.938.660</u>	<u>5.938.660</u>
	<u>359.204.494</u>	<u>395.840.164</u>

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 2020 y 2019, el valor del capital pagado de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. es de Bs9.956.000.

WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

El número de acciones emitidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 99.560, 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 2020 y 2019, es de Bs124.32 y Bs121.49, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	<u>2020</u> N° de acciones	<u>2019</u> N° de acciones
Accionistas		
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	50.852	50.852
Bolivian Investment Corporation S.A.	48.704	48.704
Mercantile Investment Corporation S.A.	4	4
	<u>99.560</u>	<u>99.560</u>

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 2020 y 2019, la reserva legal asciende a Bs1.805.758, para ambas gestiones.

b.2) Otras reservas obligatorias no distribuibles

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las reservas obligatorias no distribuibles alcanzan a Bs7.327 respectivamente.

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

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

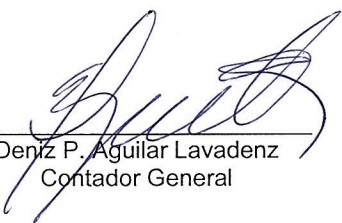
WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020, no se han presentado hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Deniz P. Aguilar Lavadenz
Contador General



Jorge A. Toro Aguilar
Gerente General

INFORME DEL SÍNDICO

La Paz, 17 de febrero de 2021

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 empresa, me corresponde informar lo siguiente:

He conocido las resoluciones aprobadas por el Directorio, he analizado la Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 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 2020, 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 en su mayoría, quedando pendiente una observación emitida por Auditoría Interna que se encuentran en curso de solución dentro del plazo comprometido. Del mismo modo, es importante mencionar que se resolvieron las observaciones resultantes de la Inspección Ordinaria de Riesgo Operativo con corte al 30 de junio de 2019 llevada a cabo por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), quedando pendiente una sola observación en proceso de solución.

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 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 KPMG 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.

Finalmente, he revisado el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Ganancias y Pérdidas de Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. al 31 de diciembre de 2020, así como el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo a esa fecha, teniendo a mi disposición el informe de los auditores externos KPMG S.R.L., de fecha 29 de enero de 2021, que emitieron su opinión sin salvedades. Estos estados financieros son responsabilidad de la Sociedad, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basado en mi trabajo.

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 2020.

Atentamente,



Ximena Rosario Uría Alanes
Síndico