



SAFI Mercantil Santa Cruz
Administradora de Fondos de Inversión

Tu dinero vale

26 de Abril de 2024

23 Años trabajando juntos

Estados Financieros

al 31 de Diciembre
de 2023 y 2022

Esta entidad es supervisada por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuadas en un fondo de inversión.

CONTENIDO

2

Informe del auditor independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



SAFI Mercantil Santa Cruz
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la ASFI para entidades intermediarias del mercado de valores. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

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

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

Valuación de las inversiones propias y de terceros en administración

Table with columns: Aspectos clave de auditoría, Respuesta de auditoría. Details valuation process and criteria for investments.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de

Valores, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

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 equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

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

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

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA. Firma Miembro de Ernst & Young Global. Includes signature and professional registration details.

COLEGIO DE AUDITORES LA PAZ. Includes professional registration details and date 08 FEB. 2024.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

Table showing changes in net assets for 2022 and 2023, including items like Saldo al 1° de enero, Incremento de Capital, and Saldo al 31 de diciembre.

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

Signatures of Juan Carlos Salgues A. (Presidente del Directorio), Jemil Villarreal G. (Síndico), Marcelo Urdineza D. (Gerente General), and Henry Cayllahua Mejillone (Contrador General).

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ESTADO DE RESULTADOS

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

Table showing income statement details for 2022 and 2023, including Ingresos operacionales, Gastos operacionales, Margen operativo, and Resultado neto del ejercicio.

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

Signatures of Juan Carlos Salgues A., Jemil Villarreal G., Marcelo Urdineza D., and Henry Cayllahua Mejillone.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

En cumplimiento al Artículo 95° de la Ley N° 1834 "Ley del Mercado de Valores" del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 290 del 8 de octubre de 1999, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMS), mediante la Escritura Pública del 8 de marzo de 2000, aprobada por la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones con matrícula N° 07-048342-01 del 28 de abril de 2000.

Asimismo, la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 442 de fecha 24 de agosto de 2000, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMS).

La Sociedad tiene como objeto único realizar exclusivamente la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión.

A partir del 28 de mayo de 2007, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 375 la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI), autoriza a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMS), la modificación de la razón social aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2007, siendo su nueva denominación SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. (SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.), el cambio en la denominación social fue autorizado por FUNDEMPRESA el 4 de junio de 2007.

En fecha 20 de julio de 2017, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., transfirieron en favor de la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A., 20400 acciones (51% de participación) y 250 acciones (1% de participación), respectivamente, que corresponden a la totalidad de las acciones que mantenían en propiedad en el capital accionario de la Sociedad.

La Sociedad cuenta con quince puntos de atención distribuidos en siete departamentos con sesenta y un empleados.

Transferencia de acciones de la Sociedad

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/1412/2017 otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/019/2017 de 05 de diciembre de 2017, a la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Mercantil Santa Cruz, para que inicie actividades a partir del 2 de enero de 2018.

Como resultado de esta transferencia accionaria, la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. registra una participación accionaria del 52% del total del capital social de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.

Durante la gestión 2023, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A., tuvo a su cargo la administración de Once Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Balance Sheet table for 2022 and 2023, categorized into ACTIVO CORRIENTE, PASIVO Y PATRIMONIO NETO, and PATRIMONIO NETO.

Signatures of Juan Carlos Salgues A., Jemil Villarreal G., Marcelo Urdineza D., and Henry Cayllahua Mejillone.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Cash Flow Statement table for 2022 and 2023, showing Flujos de fondos en actividades de operación, inversión, and financiamiento.

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

Signatures of Juan Carlos Salgues A., Jemil Villarreal G., Marcelo Urdineza D., and Henry Cayllahua Mejillone.



	2023 Bs	2022 Bs
MSC "Productivo" Fondo de Inversión Cerrado		
Disponible	5.909.260	3.355.972
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	127.846.342	129.810.012
Inv. a corto plazo en valores sin oferta pública	53.506.099	51.583.866
Documentos y cuentas pendientes de cobro	26.981	6.543
Inversiones permanentes	13.820.174	10.579.698
Otros activos	-	4.328
	<u>201.108.856</u>	<u>195.340.418</u>
Cuotas pagadas	200.413.700	194.533.266
Rendimiento positivo del periodo	695.156	807.152
Fondo Neto	<u>201.108.856</u>	<u>195.340.418</u>

	2023 Bs	2022 Bs
Fondo "Previsor Fondo Mutuo" Largo Plazo		
Disponible	1.034.273	1.403.762
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	8.487.184	7.720.502
Documentos y cuentas pendientes de cobro	1.816	2.242
	<u>9.523.273</u>	<u>9.126.506</u>
Cuotas pagadas	9.508.852	9.103.138
Rendimiento positivo del periodo	14.421	23.368
Fondo neto	<u>9.523.273</u>	<u>9.126.506</u>

	2023 Bs	2022 Bs
Fondo "+Beneficio Fondo Mutuo" Mediano Plazo		
Disponible	30.198.390	23.643.440
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	85.011.706	61.850.171
Documentos y cuentas pendientes de cobro	54.346	32.678
	<u>115.264.442</u>	<u>85.526.289</u>
Cuotas pagadas	115.059.250	85.306.496
Rendimiento positivo del periodo	205.192	219.793
Fondo Neto	<u>115.264.442</u>	<u>85.526.289</u>

	2023 Bs	2022 Bs
MSC "Expansión" Fondo de Inversión Cerrado		
Disponible	10.653.623	16.783.311
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	427.526.028	430.225.919
Inversiones en operaciones de reporto	-	20.535.136
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	20.546.675
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	287.123.583	114.789.151
Documentos y cuentas pendientes de cobro	13.003	-
Inversiones permanentes	9.856.759	127.149.491
	<u>735.172.996</u>	<u>730.029.682</u>
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	20.508.639
	<u>-</u>	<u>20.508.639</u>
Cuotas pagadas	731.369.487	707.624.373
Rendimiento positivo del periodo	3.803.510	1.896.671
Fondo neto	<u>735.172.997</u>	<u>709.521.044</u>

	2023 Bs	2022 Bs
Fondo "Dinamico Fondo Mutuo" Corto Plazo		
Disponible	42.823.567	57.414.752
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	168.427.543	168.877.502
Documentos y cuentas pendientes de cobro	93.982	148.288
	<u>211.345.092</u>	<u>226.440.542</u>
Cuotas pagadas	210.863.823	225.916.579
Rendimiento positivo del periodo	481.269	523.963
Fondo Neto	<u>211.345.092</u>	<u>226.440.542</u>

	2023 Bs	2022 Bs
Fondo "Equilibrio Fondo Mutuo" Mediano Plazo		
Disponible	4.909.200	3.476.093
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	32.290.623	23.276.855
Inversiones en operaciones de reporto	-	1.029.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	510	-
	<u>37.200.333</u>	<u>27.781.948</u>
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	1.029.600
	<u>-</u>	<u>1.029.600</u>
Cuotas pagadas	37.181.009	26.735.164
Rendimiento positivo del periodo	19.324	17.184
Fondo Neto	<u>37.200.333</u>	<u>26.752.348</u>

NOTA 11 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2023:

	ANTIVO	PASIVO	
	Disponibilidades Bs	Inversiones bursátiles en valores represen- tativos de derecho patrimonial Bs	Cuentas por pagar Bs
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	150,304	-	-
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	-	15,130
Reaseguros Generales S.A.	-	-	-
	<u>150,304</u>	<u>-</u>	<u>15,130</u>

	INGRESOS			GASTOS		
	Ingresos Financieros Bs	Gastos Operativos Bs	Gastos Administrativos Bs			
ACTIVOS Y PASIVOS						
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	549,826			
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	262,866	-			
Sociedad Controladora MSC.	-	262,866	273,521			
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	-	1,375			
	<u>-</u>	<u>262,866</u>	<u>824,722</u>			

Al 31 de diciembre de 2022:

	ANTIVO	PASIVO	
	Disponibilidades Bs	Inversiones bursátiles en valores represen- tativos de derecho patrimonial Bs	Cuentas por pagar Bs
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	550,217	-	-
	<u>550,217</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	INGRESOS			GASTOS		
	Ingresos Financieros Bs	Gastos Operativos Bs	Gastos Administrativos Bs			
ACTIVOS Y PASIVOS						
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	553,911			
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	264,180	-			
Sociedad Controladora MSC	-	-	225,877			
	<u>-</u>	<u>264,180</u>	<u>779,788</u>			

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

NOTA 12 - POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	50.624	49.811
Inv. bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	3.526.254	2.560.056
Inv. bursátiles en val. rep. de derecho patrimonial	382.589	1.577.972
Documentos y cuentas pendientes de cobro	12.710	-
Inversiones permanentes sin oferta pública	500	500
Total activo	<u>3.972.677</u>	<u>4.188.339</u>
PASIVO		
Otras provisiones	12.716	72.241
Cuentas por Pagar	56.155	-
Total pasivo	<u>68.871</u>	<u>72.241</u>
Posición neta activa en USD	<u>3.903.806</u>	<u>4.116.098</u>
Equivalente en bolivianos	<u>26.780.109</u>	<u>28.236.432</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de Bs 6.86 por USD1, respectivamente.

NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

CIRCULAR ASF/802/2023 - Modificación al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de inversión y de los fondos de inversión.
SECCIÓN 3: DE LAS INVERSIONES Y LIQUIDEZ EN EL EXTRANJERO Artículo 1° - (Inversiones y Liquidez en el extranjero) Los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en los mercados financieros internacionales hasta el cinco por ciento (5%) del total de su cartera.

Al respecto, la Sociedad al 31 de enero del 2024 realizó la modificación del Reglamento Interno del total de los Fondos que presentan inversiones en el exterior y que incumplen el porcentaje (%) máximo estipulado en la modificación de normativa (3 fondos de inversión abierto 1 fondo de inversión cerrado), dicha modificación fue remitida y actualmente se encuentra en trámite ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Así también durante el mes de enero del 2024 la sociedad realizó la venta de algunos bonos en el exterior aprovechando las condiciones de mercado, esto para el total de sus fondos de inversión abiertos. En relación al fondo de inversión cerrado no se pudo realizar operaciones de venta debido a que dichas operaciones harían incumplir el reglamento interno actual.

NOTA 14 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.




