



La sociedad tiene por objeto dedicarse a la actividad financiera y bancaria en general y otras que sean afines, incluyendo su participación en otras sociedades, a cuyo efecto se halla plenamente facultada a realizar todas las operaciones, actos y contratos de cualquier naturaleza y sin limitación alguna, permitidos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las disposiciones legales aplicables y sus estatutos.

NUMERO DE REGISTRO COMO EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES ("RMV") DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO ("ASFI"): SPVS-IV-EM-BME-047/2000
 NUMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSV-PEB-BME-003/2014
 NRO. DE RESOLUCION EMITIDA POR LA ASFI QUE AUTORIZA E INSCRIBE EL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ: ASFI Nº 705/2014 DE FECHA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
 NRO. DE REGISTRO DE LA EMISION DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISION 5 EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSVSC-ED-BME-023/2017
 CARTA EMITIDA POR LA ASFI QUE AUTORIZA E INSCRIBE LA EMISION DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISION 5: ASFI/DSVSC/R-180189/2017 DE FECHA 20 DE SEPTIEMBRE DE 2017

PROSPECTO COMPLEMENTARIO DE CARACTERISTICAS DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ– EMISIÓN 5 DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

El Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ correspondiente a los Valores que serán ofrecidos, para acceder a la información necesaria que permita entender todas las implicancias relativas a esta Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ.

DENOMINACION DE LA EMISION:

“BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5”

MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES: USD 150.000.000.-
(Ciento Cincuenta Millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN 5 DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ:

USD. 24.900.000.-

(Veinticuatro Millones Novecientos 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)

A la fecha del Prospecto Complementario, el Emisor mantiene vigente los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISIÓN 1 por un monto de USD 24.900.000, los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISIÓN 2 por un monto de Bs. 170.000.000, los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISIÓN 3 por un monto de Bs. 170.000.000 y los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISIÓN 4 por un monto USD. 24.900.000.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN 5 COMPRENDIDA DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

MONTO DE LA EMISION 5 DENTRO DEL PROGRAMA:	USD 24.900.000.- (Veinticuatro Millones Novecientos 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
TIPO DE VALORES A EMITIRSE:	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
PRECIO DE COLOCACION:	Mínimamente a la par del Valor Nominal
TIPO DE INTERES:	Nominal, anual y fijo
FECHA DE LA EMISION 5:	21 de septiembre de 2017
PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES:	Cada trescientos sesenta (360) días calendario.
AMORTIZACION DE CAPITAL:	A vencimiento.
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA:	El plazo para la colocación primaria de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, se iniciará a partir de la Fecha de Emisión que figure en la comunicación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que autorice la oferta pública e inscriba esta emisión en el RMV y tendrá una duración no superior a ciento ochenta (180) días calendario a partir de la Fecha de Emisión. A la Orden.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS BONOS:	Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán respaldados por una Garantía Quirografaria, con la limitación establecida en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley 393 de Servicios Financieros (que sustituye al numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras vigente al momento de la emisión del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013), lo que significa que BMSC garantiza la presente Emisión con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.
GARANTIA:	Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán respaldados por una Garantía Quirografaria, con la limitación establecida en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley 393 de Servicios Financieros (que sustituye al numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras vigente al momento de la emisión del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013), lo que significa que BMSC garantiza la presente Emisión con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.
FORMA DE COLOCACION PRIMARIA, PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y MECANISMO DE NEGOCIACION:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
MODALIDAD DE COLOCACION:	A mejor esfuerzo.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES:	Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán representados mediante anotaciones en cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
FORMA DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	En el día de vencimiento de un determinado cupón, se efectuará la amortización de capital, si corresponde, y/o el pago de intereses, contra la verificación de la relación de titularidad emitida por la EDV, el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece. A partir del día hábil siguiente al vencimiento de un determinado cupón, la amortización de capital y/o el pago de intereses serán efectuados contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRA EL PROGRAMA Y SUS EMISIONES:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Serie	Clave de pizarra	Moneda	Monto de cada serie	Valor nominal	Tasa de interés	Cantidad de valores	Plazo de la Emisión	Fecha de vencimiento
A	BME-1-E1A-17	Dólares de los Estados Unidos de América	USD 6.800.000	USD 1.000	1.10%	6,800	1.440 días calendario	31/08/2021
B	BME-1-E1B-17	Dólares de los Estados Unidos de América	USD 3.100.000	USD. 1.000	1.30%	3,100	1.800 días calendario	26/08/2022
C	BME-1-E1C-17	Dólares de los Estados Unidos de América	USD 7.500.000	USD. 1.000	1.70%	7,500	2.160 días calendario	21/08/2023
D	BME-1-E1D-17	Dólares de los Estados Unidos de América	USD 7.500.000	USD. 1.000	2.00%	7,500	2.520 días calendario	15/08/2024

AESA RATINGS
AAA
 AAA: Corresponde a aquellos valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

LA CALIFICACION DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACION PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTIA DE UNA EMISION O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSION. VEASE LA SECCION "FACTORES DE RIESGO" EN LA PAGINA 52 DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICION DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERAN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

LA ELABORACION DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO, ESTRUCTURACION DE LA EMISION Y AGENTE COLOCADOR:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSION NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACION CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACION, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA. EL INVERSIONISTA DEBERA EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICION DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS UNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.
 LA DOCUMENTACION RELACIONADA AL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS Y A LA EMISION, SON DE CARACTER PUBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PUBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO, LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A. Y BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.



DECLARACIONES JURADAS

Declaración Jurada del Estructurador por la Información Contenida en el Prospecto Complementario.

ACTA DE DECLARACION JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez a.m. del día 01 de agosto de dos mil diecisiete, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **LUISA MARCELA JULIA CABRERIZO UZÍN** con cédula de identidad N° 2312285-L.P., con domicilio en esta ciudad, mayor de edad, hábil por derecho, en representación legal de **MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.**, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

AL PUNTO ÚNICO.- "Como Gerente General de **MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.**, declaro que hemos realizado una investigación dentro del ámbito de nuestra competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

Quien desee adquirir los **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que formen parte de la Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y el Prospecto Marco del Programa de Emisiones **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, respecto al valor y a la transacción propuesta.

La adquisición de los **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que formen parte de la Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**"

Leída que le fue, persistió en el tenor íntegro de su Declaración Jurada Voluntaria, firmando al pie conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que doy fe.

Dr. Orlando Escutí Aguilar
Jefe de Despacho Judicial
Tribunal Departamental de Justicia
Civil y Comercial 17º
La Paz - BOLIVIA

*Luísa Marcela Julia
Cabrerizo Uzín
C.I.: 2312285 LP*





Declaración Jurada del Estructurador por la Información Contendida en el Prospecto Complementario.

ACTA DE DECLARACION JURADA

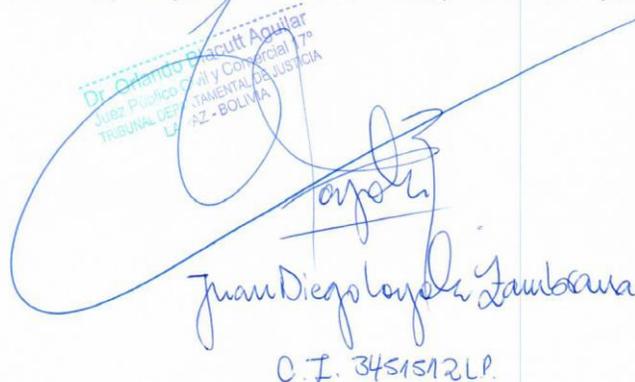
En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta a.m. del día 01 de agosto de dos mil diecisiete, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **JUAN DIEGO LOYOLA ZAMBRANA** con cédula de identidad N° 3451512 L.P., con domicilio en esta ciudad, mayor de edad, hábil por derecho, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

AL PUNTO ÚNICO.- "Como Ejecutivo de Estructuraciones de **MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.**, declaro que hemos realizado una investigación dentro del ámbito de nuestra competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

Quien desee adquirir los **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que formen parte de la Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y el Prospecto Marco del Programa de Emisiones **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, respecto al valor y a la transacción propuesta.

La adquisición de los **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que formen parte de la Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**"

Leída que le fue, persistió en el tenor íntegro de su Declaración Jurada Voluntaria, firmando al pie conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que doy fe.


Juan Diego Loyola Zambrana
C.I. 3451512 L.P.



Dr. Orlando Facult Aguilar
Juez Público Civil y Comercial 17°
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ - BOLIVIA



Declaración Jurada del Emisor por la Información Contendida en el Prospecto Complementario.

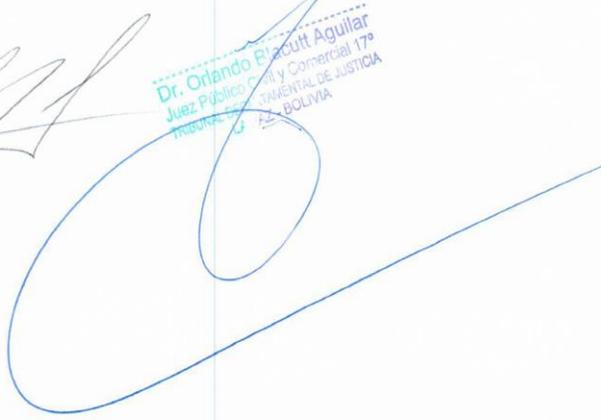
ACTA DE DECLARACION JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas once y treinta am del día tres de agosto de dos mil diecisiete, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **SERGIO DANIEL UNZUETA QUIROGA** con cédula de identidad N° 3339028 L.P. y domicilio en esta ciudad, mayor de edad, hábil por derecho, en representación legal de **Banco Mercantil Santa Cruz S.A.**, como **Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales**, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: "Declaro que **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.** legalmente representado por mi persona, está presentando ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos denominada **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, para su Oferta Pública, que forman parte del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**".

AL SEGUNDO: "Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna, que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, a ser presentado ante la ASFI".

Leída que le fue, persistió en el tenor integro de su Declaración Jurada Voluntaria, firmando al pie conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que doy fe.



Dr. Orlando Elacout Aguilar
Juez Público Civil y Comercial 17º
JUDICIAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ - BOLIVIA



Declaración Jurada del Emisor por la Información Contendida en el Prospecto Complementario.

ACTA DE DECLARACION JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas once am del día tres de agosto de dos mil diecisiete, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **ALBERTO ALFREDO VALDES ANDREATTA** con cédula de identidad N° 2055421 L.P. y domicilio en esta ciudad, mayor de edad, hábil por derecho, en representación legal de **Banco Mercantil Santa Cruz S.A.**, como **Vicepresidente Ejecutivo**, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: "Declaro que **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.** legalmente representado por mi persona, está presentando ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos denominada **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, para su Oferta Pública, que forman parte del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**".

AL SEGUNDO: "Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna, que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, a ser presentado ante la ASFI".

Leída que le fue, persistió en el tenor íntegro de su Declaración Jurada Voluntaria, firmando al pie conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que doy fe.

Dr. Orlando Macutt Aguilar
Juez Público Civil y Comercial 17°
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ - BOLIVIA





ENTIDAD ESTRUCTURADORA

Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. es la Agencia de Bolsa responsable de la estructuración de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ (“Programa de Emisiones”).

RESPONSABLES DE LA ELABORACION DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

Las personas responsables de la elaboración del presente Prospecto Complementario son:

Por Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.

Marcela Cabrerizo Uzín	Gerente General
Juan Diego Loyola Zambrana	Ejecutivo de Estructuraciones

Por Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Sergio D. Unzueta Quiroga	Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales
Alberto A. Valdes Andreatta	Vicepresidente Ejecutivo

PRINCIPALES EJECUTIVOS DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

Los principales ejecutivos de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., a la fecha del presente Prospecto Complementario, son:

- Alberto A. Valdes Andreatta Vicepresidente Ejecutivo
- Ronny J. Velarde Ribera Vicepresidente Banca Corporativa Empresas
- Oscar A. Caballero Urquizu Vicepresidente Banca Personas y Pymes
- Maribel F. Cervero Ardaya Vicepresidente de Tecnología
- Sergio D. Unzueta Quiroga Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales
- Oscar O. Coronado Gutiérrez Vicepresidente de Operaciones y Administración
- Hernán E. Solares Muñoz Vicepresidente de Recursos Humanos
- Oscar M. Soriano Arce Vicepresidente de Riesgos
- Ricardo J. Soria Romero Vicepresidente de Subsidiarias
- Sergio Rocha Méndez Gerente Asuntos Legales

DOCUMENTACION PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO (“ASFI”)

La documentación relacionada con los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ es de carácter público y se encuentra disponible para el público en general en las siguientes oficinas:



Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

Calle Reyes Ortiz esquina Federico Zuazo
Edificio Torres Gundlach, Torre Este, Piso 3
La Paz – Bolivia

Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV)

Calle Montevideo No. 142
La Paz – Bolivia

Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.

Av. Camacho N° 1448 (Banco Mercantil Santa Cruz S.A.) Piso 2
La Paz – Bolivia

Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Calle Ayacucho N° 295
La Paz – Bolivia



INDICE DE CONTENIDO

1.	RESUMEN DE LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA PÚBLICA.....	12
1.1.	Antecedentes Legales del Emisor.....	12
1.2.	Antecedentes Legales de la Emisión.....	12
1.3.	Características de la Oferta Pública.....	14
1.4.	Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5.	15
1.5.	Resumen del Análisis Financiero.....	15
1.5.1.	Balance General.....	16
1.5.2.	Estado de Resultados.....	20
1.5.3.	Indicadores Financieros.....	21
1.5.3.1.	Indicadores de Liquidez.....	21
1.5.3.2.	Indicadores de Solvencia.....	22
1.5.3.3.	Calidad de Cartera.....	22
1.5.3.4.	Indicadores de Financiamiento.....	23
1.5.3.5.	Eficiencia Administrativa.....	24
1.5.3.6.	Indicadores de Rentabilidad.....	24
1.6.	Factores de Riesgo.....	26
2.	DESCRIPCION DE LOS VALORES OFRECIDOS.....	27
2.1.	Antecedentes Legales de la Emisión.....	27
2.2.	Denominación de la Emisión.....	28
2.3.	Número de Registro y Fecha de Inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI.....	28
2.4.	Fecha de Emisión de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.....	28
2.5.	Tipo de Valores a Emitirse.....	28
2.6.	Monto Total del Programa.....	29
2.7.	Monto Total de la Emisión.....	29
2.8.	Moneda en que se Expresan los Bonos.....	29
2.9.	Series y Cantidad de Bonos de la Emisión.....	29
2.10.	Valor Nominal de los Bonos.....	29
2.11.	Tipo y Tasa de Interés.....	29
2.12.	Plazo de las Series de la Presente Emisión.....	29
2.13.	Forma de Representación de los Bonos.....	30
2.14.	Periodicidad de Amortización de Capital y Pago de Intereses.....	30
2.15.	Lugar de Amortización de Capital y Pago de Intereses.....	30
2.16.	Forma de Amortización de Capital y Pago de Intereses.....	31
2.17.	Fórmula para el Cálculo de Pago de los Intereses.....	31
2.18.	Fecha a Partir de la cual el Tenedor de Bonos Comienza a Ganar Intereses.....	31
2.19.	Provisión de los Fondos para Amortizaciones de Capital y Pago Intereses.....	31
2.20.	Forma de Circulación de los Bonos.....	31
2.21.	Conversión en Acciones.....	32
2.22.	Plazo de Colocación Primaria.....	32
2.23.	Precio de Colocación.....	32
2.24.	Cronograma para el Pago de Cupones por Intereses y Capital.....	32
2.25.	Fecha de Vencimiento de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.....	33
2.26.	Garantía de la Emisión.....	33
2.27.	Reajustabilidad del Empréstito.....	33
2.28.	Tratamiento Tributario.....	33
3.	MODIFICACION DE LAS CONDICIONES Y CARACTERISTICAS DE LA EMISION DENTRO DEL PROGRAMA.....	34
4.	REDENCION ANTICIPADA.....	34
4.1.	Redención Mediante Sorteo.....	35
4.2.	Redención mediante Mercado Secundario.....	35
5.	RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS A LOS QUE SE SUJETARÁ LA SOCIEDAD DURANTE LA VIGENCIA DE LA PRESENTE EMISIÓN.....	36
6.	HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO.....	36
7.	CASO FORTUITO, FUERZA MAYOR O IMPOSIBILIDAD SOBREVENIDA.....	36
8.	ACELERACION DE PLAZOS.....	37
9.	PROTECCION DE DERECHOS.....	37
10.	ARBITRAJE.....	37
11.	TRANSFERENCIA DE VALORES.....	37



12.	EFFECTOS SOBRE LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE BONOS POR FUSIÓN O TRANSFORMACIÓN DEL EMISOR	38
13.	REPRESENTANTE COMUN DE TENEDORES DE BONOS, ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS E INFORMACIÓN A SER PROPORCIONADA A LOS TENEDORES DE BONOS	38
13.1.	Deberes y Facultades del Representante Común de los Tenedores de Bonos.....	38
13.2.	Asambleas Generales de Tenedores de Bonos	39
13.3.	Normas de Seguridad	40
13.4.	Información a los Tenedores de Bonos	40
13.5.	Frecuencia y Forma en que se comunicarán los Pagos a los Tenedores de Bonos	40
13.6.	Reversión de Bonos a Valores Físicos	40
14.	RELACION ENTRE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. Y LOS TENEDORES DE BONOS	40
15.	TRIBUNALES COMPETENTES.....	40
16.	DESCRIPCION DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION	40
16.1.	Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora	40
16.2.	Agente Pagador.....	40
16.3.	Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta	41
16.4.	Forma y Procedimiento de Colocación Primaria.....	41
16.5.	Plazo de Colocación Primaria.....	41
16.6.	Modalidad de Colocación.....	41
16.7.	Forma de Pago de los Bonos en Colocación Primaria.....	41
16.8.	Relación entre el Emisor y el Agente Colocador.....	41
16.9.	Bolsa de Valores en la cual se inscribirán los Bonos.....	41
16.10.	Diseño y Estructuración	41
16.11.	Destinatarios a los que va Dirigida la Oferta Pública Primaria	41
16.12.	Procedimiento en el Caso de que la Oferta Pública Quede sin Efecto o se Modifique	42
17.	CALIFICACION DE RIESGO	42
18.	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN.....	42
19.	FACTORES DE RIESGO	43
20.	INFORMACION GENERAL DEL EMISOR.....	44
20.1.	Identificación Básica	44
20.2.	Documentos de Constitución y sus Modificaciones	45
20.3.	Reseña Histórica y Desarrollo	45
20.4.	Principales Accionistas	46
20.5.	Directorio y Ejecutivos Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	46
20.6.	Personal.....	47
20.7.	Organigrama.....	48
20.8.	Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos	48
20.9.	Detalle de Pasivos	51
20.10.	Principales Procesos Legales Pendientes	53
20.11.	Principales Activos del Emisor	54
20.12.	Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado	54
20.13.	Relación Económica con otra Empresa en Razón de Préstamos o Garantías que en Conjunto Comprometan más del 10% del Patrimonio de la Entidad Emisora.	54
20.14.	Registro de Marcas, Patentes, Licencias, Concesiones	54
20.15.	Licencias Ambientales	59
21.	MODELO PLANEACION ESTRATEGICA.....	59
21.1.	Misión, Visión, Valores.....	59
21.2.	Productos y Servicios	60
21.2.1.	Productos	60
21.2.1.1.	Créditos	60
21.2.1.2.	Cuentas de Ahorro.....	62
21.2.1.3.	Cuentas de Inversión.....	63
21.2.2.	Servicios.....	63
22.	ENTIDADES VINCULADAS	66
23.	DESCRIPCIÓN DEL SECTOR.....	67
23.1.	Contexto General.....	67
23.1.	Sistema Bancario Nacional	68
23.2.	Bancos Múltiples.....	70
24.	HECHOS RELEVANTES	74
25.	POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SEAN AFECTADOS O LIMITADOS POR OTROS VALORES	81
26.	ANALISIS FINANCIERO	82



26.1.	Balance General	82
26.1.1.	Activo	82
26.1.2.	Pasivo	86
26.1.3.	Patrimonio Neto.....	88
26.2.	Estado de Resultados.....	90
26.3.	Indicadores Financieros.....	92
26.3.1.	Indicadores de Liquidez	92
26.3.2.	Indicadores de Solvencia	93
26.3.3.	Calidad de Cartera	94
26.3.4.	Indicadores de Financiamiento.....	95
26.3.5.	Eficiencia Administrativa	96
26.3.6.	Indicadores de Rentabilidad.....	96
26.4.	Compromisos Financieros	98
26.5.	Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera	99
26.6.	Estados Financieros	100



INDICE DE CUADROS, GRAFICOS Y ANEXOS

CUADRO N° 1: PRINCIPALES CUENTAS DE LOS EEFF BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	16
CUADRO N° 2: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	19
CUADRO N° 3: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE A”	32
CUADRO N° 4: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE B”	32
CUADRO N° 5: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE C”	33
CUADRO N° 6: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE D”	33
CUADRO N° 7: TRATAMIENTO TRIBUTARIO	34
CUADRO N° 8: REDENCIÓN ANTICIPADA MEDIANTE SORTEO	35
CUADRO N° 9: ACCIONISTAS DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	46
CUADRO N° 10: DIRECTORIO DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	46
CUADRO N° 11: PLANTA EJECUTIVA DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	47
CUADRO N° 12: EVOLUCION PERSONAL DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	47
CUADRO N° 13: PASIVOS BMSC	51
CUADRO N° 14: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	52
CUADRO N° 15: OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	52
CUADRO N° 16: DETALLE TÍTULOS DE DEUDA EN CIRCULACIÓN.....	53
CUADRO N° 17: DETALLE PRÉSTAMO SUBORDINADO	53
CUADRO N° 18: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.....	54
CUADRO N° 19: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.....	55
CUADRO N° 20: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.....	56
CUADRO N° 21: REGISTROS DE MARCAS RENOVADAS.....	57
CUADRO N° 22: REGISTRO DE MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. (ORIGINALMENTE REGISTRADAS A NOMBRE DEL BANCO SANTA CRUZ S.A.)	58
CUADRO N° 23: REGISTRO DE MARCAS RENOVADAS	59
CUADRO N° 24: EMPRESAS SUBSIDIARIAS.....	66
CUADRO N° 25: RATIO DE SOLVENCIA	72
CUADRO N° 26: RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA.....	73
CUADRO N° 27: RATIOS DE LIQUIDEZ.....	73
CUADRO N° 28: RATIOS DE RENTABILIDAD	73
CUADRO N° 29: COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES TEMPORARIAS.....	84
CUADRO N° 30: CARTERA BRUTA	86
CUADRO N° 31: CARTERA EN MORA.....	86
CUADRO N° 32: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	88
CUADRO N° 33: INGRESOS FINANCIEROS	90
CUADRO N° 34: GASTOS FINANCIEROS	91
CUADRO N° 35: CÁLCULO COMPROMISOS FINANCIEROS.....	99
CUADRO N° 36: BALANCE GENERAL.....	100
CUADRO N° 37: ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL	101
CUADRO N° 38: ESTADO DE RESULTADOS.....	102
CUADRO N° 39: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	103
CUADRO N° 40: INDICADORES FINANCIEROS	104
GRAFICO N° 1: ACTIVO TOTAL.....	17
GRAFICO N° 2: PASIVO TOTAL.....	18
GRAFICO N° 3: PATRIMONIO NETO	20
GRAFICO N° 4: RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	21
GRAFICO N° 5: COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL.....	22
GRAFICO N° 6: INDICE DE MORA	23
GRAFICO N° 7: ROE	25
GRAFICO N° 8: ORGANIGRAMA	48
GRAFICO N° 9: CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO	68
GRAFICO N° 10: CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO DE LOS BANCOS MÚLTIPLES.....	70
GRAFICO N° 11: DEPÓSITOS DE PÚBLICO POR MODALIDAD	71
GRAFICO N° 12: PARTICIPACIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO.....	72
GRAFICO N° 13: ACTIVO TOTAL	83
GRAFICO N° 14: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR TIPO DE CRÉDITO.....	85
GRAFICO N° 15: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR SECTOR ECONÓMICO.....	85
GRAFICO N° 16: PASIVO TOTAL.....	87
GRAFICO N° 17: PATRIMONIO NETO	89
GRAFICO N° 18: INGRESOS FINANCIEROS	90

GRAFICO N° 19: RESULTADO FINANCIERO NETO	92
GRAFICO N° 20: COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL	94
GRAFICO N° 21: ÍNDICE DE MORA	95
GRAFICO N° 22: ROE	97
GRAFICO N° 23: MARGEN NETO	98

ANEXOS

ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON INFORME DE AUDITORIA EXTERNA.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 CON INFORME DE AUDITORIA INTERNA.

ANEXO III: INFORME DE CALIFICACIÓN

ANEXO IV: ACTUALIZACIÓN N° 1 DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO (OCTUBRE 2023)



1. RESUMEN DE LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA PÚBLICA

1.1. Antecedentes Legales del Emisor

- Testimonio 1905/2006 de fecha 20 de octubre de 2006, relativo a la Escritura Pública de Acuerdo Definitivo de Fusión por Incorporación y Disolución de Sociedad Incorporada suscrito entre el Banco Mercantil S.A. y el Banco Santa Cruz S.A.
- Testimonio 1908/2006 de fecha 20 de octubre de 2006, relativo a la Escritura Pública de Modificación Social, Modificación del Valor Nominal de Acciones, Aumento de Capital Pagado y consiguiente Modificación de Estatutos.
- Testimonio 2183/2007 de fecha 25 de septiembre de 2007, relativo a la Escritura Pública de Incremento de Capital Pagado.
- Testimonio 17/2012 de fecha 12 de enero de 2012, relativo a la Escritura Pública de Incremento de Capital Pagado.
- Testimonio 666/2013 de fecha 9 de mayo de 2013, relativo a Escritura Pública de Incremento de Capital Pagado, Autorizado y Modificación de Estatutos.
- Testimonio 743/2013 de fecha 28 de mayo de 2013, relativo a Escritura Pública de Modificación Parcial de Estatutos.

1.2. Antecedentes Legales de la Emisión

- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 4 de septiembre de 2013, aprobó este Programa de Emisiones de Bonos, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, por la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos reglamentos, según consta en la respectiva Acta "Acta de Junta", protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 180/2013, de fecha 10 de septiembre de 2013, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 12 de septiembre de 2013 bajo el No. 0000835716 del libro de registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A, celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 22 de mayo de 2014, realizó enmiendas y ajustes al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 180/2013, de fecha 10 de septiembre de 2013. Estas enmiendas y ajustes constan en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 122/2014, de fecha 27 de mayo de 2014, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 12 de septiembre de 2014 bajo el No. 0000970971 del libro de registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 24 de marzo de 2017, realizó enmiendas y ajustes al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 180/2013, de fecha 10 de septiembre de 2013. Estas enmiendas y ajustes constan en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 110/2017, de fecha 27 de marzo de 2017, inscrita en



el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 30 de marzo de 2017 bajo el No. 0001536559 del libro de registro No. 10.

- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 02 de febrero de 2016, aprobó la presente Emisión de Bonos, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, por la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos reglamentos, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 42/2016, de fecha 15 de febrero de 2016, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 16 de febrero de 2016 bajo el No. 00149901 del libro de registro No. 10.
- Banco Mercantil Santa Cruz S.A. procedió a efectuar la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, la misma que fue protocolizada mediante Instrumento Público No. 747/2016 de fecha 04 de mayo de 2016, protocolizada ante Notaría de Fe Pública No. 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 19 de mayo de 2016 bajo el No. 00152421 del libro de registro No.10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaría de Fe Pública N° 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 73/2017 de fecha 16 de enero de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por de FUNDEMPRESA en fecha 26 de enero de 2017 bajo el No. 00156445 del libro de registro No.10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar por segunda vez la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaría de Fe Pública N° 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 670/2017 de fecha 24 de abril de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por de FUNDEMPRESA en fecha 27 de abril de 2017 bajo el No. 00157551 del libro No. 10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar por tercera vez la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaría de Fe Pública N° 78 a cargo de la Dra. María Eugenia Quiroga Navarro de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 1511/2017 de fecha 14 de septiembre de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por de FUNDEMPRESA en fecha 15 de septiembre de 2017 bajo el No. 00012797 del libro No. 10.
- Mediante carta de la ASFI, ASFI/DSVSC/R-180189/2017 de fecha 20 de septiembre de 2017, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BME-023/2017.



1.3. Características de la Oferta Pública

- El Emisor de los Valores del presente Emisión es Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
- La presente Emisión se denomina “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5”.
- El monto total de la presente Emisión asciende a USD 24.900.000 (Veinticuatro Millones Novecientos Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).
- El precio de colocación de cada Bono BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 será, mínimamente, a la par de su valor nominal.
- Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América (USD).
- El plazo de la presente Emisión será: 1.440 (Un mil cuatrocientos cuarenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión para la serie “A”, 1.800 (Un mil ochocientos) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión para la serie “B”, 2.160 (Dos mil ciento sesenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión para la serie “C” y 2.520 (Dos mil quinientos veinte) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión para la serie “D”.
- El valor nominal de cada Bono de la presente Emisión es de USD 1.000 (Un mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) para la serie “A”, para la serie “B”, para la serie “C” y para la serie “D”.
- Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 devengarán un interés fijo, nominal y anual del 1.10% para la serie “A”, 1.30% para la serie “B”, 1.70% para la serie “C” y 2.00% para la serie “D”.
- Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
- La forma de circulación de los Valores de la presente Emisión será a la Orden.
- El plazo para la colocación primaria de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, se iniciará a partir de la fecha de emisión que figure en la comunicación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que autorice la oferta pública e inscriba esta emisión en el RMV y tendrá una duración no superior a ciento ochenta (180) días calendario a partir de la Fecha de Emisión.
- Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán respaldados por una Garantía Quirografaria, con la limitación establecida en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley 393 de Servicios Financieros (que sustituye al numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras vigente al momento de la



emisión del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013), lo que significa que BMSC garantiza la presente Emisión con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.

1.4. Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5.

Las Restricciones, obligaciones y compromisos financieros a los que se sujetará Banco Mercantil Santa Cruz S.A. durante la vigencia de la presente Emisión se encuentran descritos en el punto 2.23 del Prospecto Marco.

1.5. Resumen del Análisis Financiero

En el presente punto, se realiza un resumen del Análisis Financiero de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., el cual se encuentra detallado en el punto 26 del presente Prospecto Complementario.

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L., Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2016 auditados por Ernst & Young Ltda. y los Estados Financieros al 30 de junio de 2017 auditados internamente.

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) en el manual de cuentas para bancos y entidades financieras vigente.

La información financiera presentada correspondiente a las gestiones 2014, 2015, 2016 y junio 2017, fue expresada en dólares estadounidenses en función al tipo de cambio de compra de dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de cada gestión y al 30 de junio de 2017, establecido por el Banco Central de Bolivia (BCB).

El tipo de cambio por gestión utilizado en el presente análisis financiero es el siguiente:

Gestión 2014 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2015 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2016 – Bs 6.86 = USD 1

Junio 2017 – Bs 6.86 = USD 1

Fuente: Banco Central de Bolivia

Salvo indicación de lo contrario, la información financiera presentada a continuación es expresada en millones de dólares estadounidenses.

El respaldo de las cifras presentadas se encuentra en el punto 26.6, del presente Prospecto Complementario, el cual contiene los Estados Financieros de la empresa, el análisis horizontal o de tendencia y el análisis vertical.



**CUADRO N° 1: PRINCIPALES CUENTAS DE LOS EEFF BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ
(EXPRESADAS EN MILLONES DE USD Y %)**

	2014	2015	2016	jun-17	2014-2015 Absoluto	2014-2015 Relativo	2015-2016 Absoluto	2015-2016 Relativo
TOTAL ACTIVO	3,151.22	3,702.55	4,085.98	4,626.08	551.33	17.50%	383.43	10.36%
Cartera de Créditos	1,727.64	1,983.22	2,357.92	3,080.01	255.58	14.79%	374.70	18.89%
TOTAL PASIVO	2,928.74	3,475.81	3,827.99	4,367.65	547.07	18.68%	352.18	10.13%
Obligaciones con el público	2,514.26	3,075.48	3,262.25	3,832.77	561.23	22.32%	186.76	6.07%
PATRIMONIO NETO	222.48	226.74	257.99	258.43	4.26	1.91%	31.25	13.78%
INGRESOS FINANCIEROS	154.74	165.20	190.51	126.31	10.46	6.76%	25.31	15.32%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	37.05	21.95	39.61	14.45	(15.10)	-40.76%	17.66	80.44%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

1.5.1. Balance General

Activo

El activo del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está compuesto por: disponibilidades, inversiones temporarias, cartera, otras cuentas por cobrar, bienes realizables, inversiones permanentes, bienes en uso y otros activos.

Al 31 de diciembre 2014 el activo total del banco alcanzó USD 3,151.22 millones; al 31 de diciembre de 2015 ascendió a USD 3,702.55 millones; mientras que al 31 de diciembre de 2016 registró USD 4,085.98 millones.

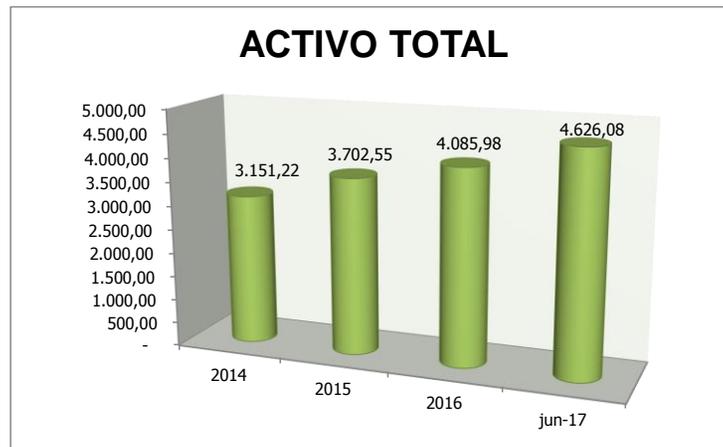
Entre el 2014 y 2015 el activo total del Banco creció en USD 551.33 millones (17.50%), principalmente por el incremento tanto en cartera vigente como en disponibilidades en el 2015, en USD 261.51 millones (15.34%) y USD 250.50 millones (54.35%) respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 el activo total del Banco creció en USD 383.43 millones (10.36%), principalmente por el incremento tanto en cartera vigente en el 2016, en USD 355.56 millones (18.08%).

Los activos más representativos del banco son cartera e inversiones temporarias. La cartera representa 54.82% del activo total en la gestión 2014, 53.56% en el 2015 y 57.71% en la gestión 2016. Las inversiones temporarias equivalen al 26.17%, 22.62% y 20.89% del activo en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Al 30 de junio de 2017 se registró un activo total de USD 4,626.08 siendo las cuentas más representativas: Cartera (66.58%) e Inversiones Temporarias (18.58%).

**GRAFICO Nº 1: ACTIVO TOTAL
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A

Cartera de Créditos

Para las gestiones analizadas, el Banco ha evaluado y calificado a su cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a las pautas establecidas en el Libro 3, Título II, Capítulo 4, sección 2 (Evaluación y Calificación de Cartera) incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La cartera de créditos compuesta por: cartera vigente, cartera vencida, cartera en ejecución, cartera reprogramada vigente, vencida y en ejecución, productos devengados por cobrar y previsión para cartera incobrable constituye el activo más significativo del Banco.

La cartera de créditos en la gestión 2014 alcanzó USD 1,727.64 millones, igual al 54.82% del activo total; a diciembre de 2015 reportó USD 1,983.22 millones, constituyendo 53.56% del activo total y en la gestión 2016 ascendió a USD 2,357.92 millones, equivalente al 57.71% del activo total.

Entre el 2014 y 2016 existe un incremento de la cartera de USD 255.58 millones (14.79%) y entre el 2015 y 2016 la cartera de clientes crece en USD 374.70 millones (18.89%); ambas gestiones registraron crecimientos principalmente debido al aumento en cartera vigente, USD 261.51 millones (15.34%) en la gestión 2015 y USD 355.56 millones (18.08%) en la gestión 2016.

Finalmente, para junio 2017 la cartera de créditos ascendía a USD 3,080.01 millones, equivalente a 66.58% del activo total.

Pasivo

El pasivo total de BMSC está compuesto por: obligaciones con el público, obligaciones con instituciones fiscales, obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, otras cuentas por pagar, títulos de deuda en circulación, provisiones, obligaciones subordinadas y obligaciones con empresas con participación estatal.

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo del Banco sumó USD 2,928.74 millones, representando el 92.94% de la suma pasivo más el patrimonio; al 31 de diciembre de 2015 alcanzó USD 3,475.81 millones, equivalente al 93.88% de la suma del pasivo y el

patrimonio y al 31 de diciembre de 2016 registró USD 3,827.99 millones, correspondiente al 93.69% del pasivo más patrimonio.

Entre el 2014 y 2015 el pasivo se incrementó en USD 547.07 millones (18.68%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público en el 2015, en USD 561.23 millones (22.32%).

Entre el 2015 y 2016 el pasivo se incrementó en USD 352.18 millones (10.13%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público en el 2016, en USD 186.76 millones (6.07%).

A fines de junio de 2017, el pasivo total del banco registró USD. 4,367.65 millones, equivalente al 94.41% del pasivo más patrimonio.

Las obligaciones más representativas del BMSC son las obligaciones con el público que equivalen al 85.85% del total pasivo en la gestión 2014, 88.48% en el 2015, 85.22% en la gestión 2016 y 87.75% en junio 2017.

**GRAFICO Nº 2: PASIVO TOTAL
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público están compuestas principalmente por: obligaciones con el público a la vista, cuentas de ahorro, obligaciones con el público a plazo, restringidas, con anotación en cuenta y cargos financieros devengados por pagar.

A diciembre del 2014 las obligaciones con el público registraron USD 2,514.26 millones, equivalente a 79.79% del total pasivo más patrimonio; a diciembre de 2015 ascendieron a USD 3,075.48 millones, representando 83.06% del total pasivo más patrimonio y a diciembre de 2016 sumaron USD 3,262.25 millones, correspondiente al 79.84% del total pasivo y patrimonio.

Para junio 2017, las obligaciones con el público representaban USD 3,832.77 millones, siendo equivalente a 88.85% del total pasivo más patrimonio.

A continuación se presenta el porcentaje de participación de cada sub cuenta para las gestiones analizadas:

**CUADRO Nº 2: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
(EXPRESADO EN %)**

	2014	2015	2015	jun-17
Obligaciones con el público a la vista	25,51%	21,60%	27,58%	20,61%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	41,10%	46,16%	35,57%	33,56%
Obligaciones con el público a plazo	1,76%	1,00%	0,94%	0,41%
Obligaciones con el público restringidas	1,87%	1,68%	1,63%	2,03%
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	28,41%	27,97%	32,54%	41,15%
Cargos financieros devengados por pagar	1,34%	1,58%	1,74%	2,24%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 la cuenta más representativa fueron las obligaciones con el público por cuentas de ahorro, representando un 41.10%, 46.16% y 35.57% respectivamente.

A junio 2017 la cuenta más representativa paso a ser la de obligaciones con el público a plazo con anotaciones en cuenta con 41.15%.

Patrimonio Neto

El patrimonio neto del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está compuesto por: capital social, aportes no capitalizados, reservas y resultados acumulados.

En el 2014 el patrimonio neto registró USD 222.48 millones, igual al 7.06% de la suma del pasivo más el patrimonio; en el 2015 alcanzó USD 226.74 millones, correspondiente al 6.12% de la suma del pasivo más el patrimonio y en el 2016 sumó USD 257.99 millones, equivalente al 6.31% de la suma del pasivo más el patrimonio.

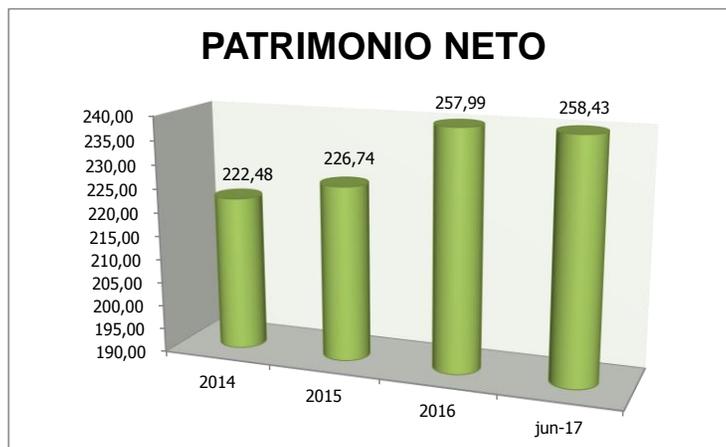
Entre el 2014 y 2015 el patrimonio neto crece en USD 4.26 millones (1.91%), debido al incremento de los aportes no capitalizados en la gestión 2015, en USD 15.66 millones (38.62%), pero que se ve contrarrestado por un decremento en los resultados acumulados de USD 15.10 millones (-40.76).

Entre el 2015 y 2016 el patrimonio neto crece en USD 31.25 millones (13.78%), debido al incremento de los aportes no capitalizados en la gestión 2016, en USD 11.40 millones (20.28%) y al incremento de resultados acumulados de USD 17.66 millones (80.44%).

Al cierre de junio de 2017 el patrimonio neto es USD 258.43 millones, equivalente al 5.59% del pasivo total más patrimonio.

La cuenta más significativa del patrimonio neto es el capital social que representa 47.95%, 47.05% y 41.35% del patrimonio neto en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente. De igual manera para junio 2017 el capital social es equivalente a 41.28% del patrimonio neto.

**GRAFICO Nº 3: PATRIMONIO NETO
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

1.5.2. Estado de Resultados

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. están compuestos por: disponibilidades, inversiones temporarias, cartera vigente, cartera vencida, cartera en ejecución, productos por otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes y comisiones de cartera y contingente.

Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos financieros alcanzaron USD 154.74 millones, al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a USD 165.20 millones y al 31 de diciembre de 2016 reportaron USD 190.51 millones.

Al 30 de junio de 2017, los ingresos financieros del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. ascendieron a USD 126.31 millones.

Resultado Neto del Ejercicio

El resultado neto del ejercicio, es básicamente el ingreso efectivo que recibe el Banco luego de descargar todos sus egresos.

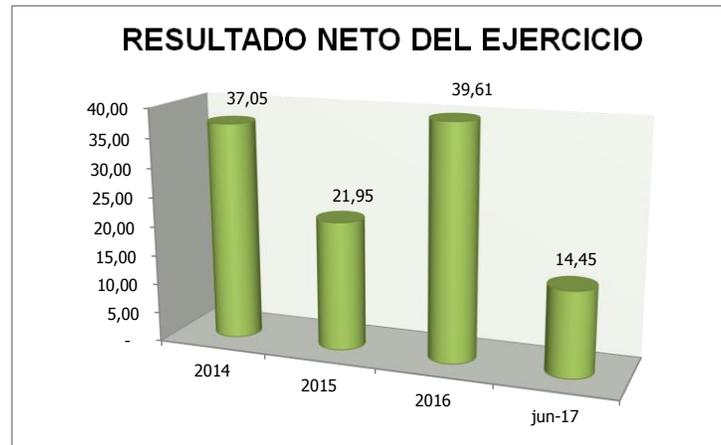
Para la gestión 2014 el resultado neto del ejercicio registró USD 37.05 millones, correspondiente al 23.95% de los ingresos financieros; para la gestión 2015 alcanzó USD 21.95 millones, igual al 13.29% de los ingresos financieros y para la gestión 2016 ascendió a USD 39.61 millones, equivalente al 20.79% de los ingresos financieros.

Entre el 2014 y 2015 el resultado neto del ejercicio registró un decremento en USD 15.10 millones (-40.76%), principalmente por el crecimiento de otros gastos operativos y de cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros en el 2015, en USD 11.21 millones (52.70%) y 15.53 millones (87.57%) respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 el resultado neto del ejercicio registró un crecimiento en USD 17.66 millones (80.44%), principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros y otros ingresos operativos en el 2016, en USD 25.31 millones (15.32%) y 20.54 millones (34.67%) respectivamente.

Para el cierre de junio de 2017, se registró USD 14.45 millones de utilidad neta, equivalente al 11.44% de los ingresos financieros.

**GRAFICO Nº 4: RESULTADO NETO DEL EJERCICIO
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

1.5.3. Indicadores Financieros.

1.5.3.1. Indicadores de Liquidez

Índice de Liquidez (Disponibilidades + Inv. Temporarias / Total Activos)

Expresado por las disponibilidades más las inversiones temporarias entre el total de activos; este indicador muestra la liquidez con la que cuenta el Banco en relación al activo total.

En la gestión 2014 el activo líquido (disponibilidades + inversiones temporarias) representó el 40.79% del total de activos, incrementando a 41.83% en la gestión 2015; la principal razón de este incremento fue el crecimiento de las disponibilidades en la gestión 2015, en USD 250.89 millones (54.35%).

Entre las gestiones 2015 y 2016 el índice de liquidez disminuyó de 41.83% a 37.51%, principalmente por el decremento de las disponibilidades en la gestión 2016, en USD 32.16 millones (-4.52%) y el incremento de total activos en USD 383.43 millones (10.36%).

Finalmente para junio de 2017, el índice de liquidez (disponibilidades más inversiones temporarias entre total activo) registrado es 28.07%.

Coefficiente de Liquidez (Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones a Corto Plazo)

El coeficiente de liquidez muestra en que porcentaje llegan a cubrir las disponibilidades e inversiones temporarias, las obligaciones que se tiene a corto plazo.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 los activos líquidos cubrieron en 63.77%, 68.45% y 65.06% las obligaciones a corto plazo respectivamente.

Los movimientos en ambas gestiones están dados principalmente por el incremento de las obligaciones a corto plazo en USD 247.21 millones (12.26%) en el 2015 y USD 92.84 millones (4.10%) en el 2016.

Por último, en junio 2017, la liquidez de los activos llegó a cubrir en 58.24% las obligaciones a corto plazo.

1.5.3.2. Indicadores de Solvencia

Patrimonio / Activos (Total Patrimonio Neto / Total Activo)

Este indicador muestra que porcentaje representa el patrimonio del Banco en relación a sus activos.

A diciembre de 2014, 2015 y 2016 el coeficiente fue de 7.06%, 6.12% y 6.31% respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 se ve una disminución en el indicador dada por el crecimiento del activo en mayor proporción al patrimonio neto en 17.50% y 1.91% respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 se ve un incremento en el indicador dado por el crecimiento del activo en menor proporción al patrimonio neto en 10.36% y 13.78% respectivamente.

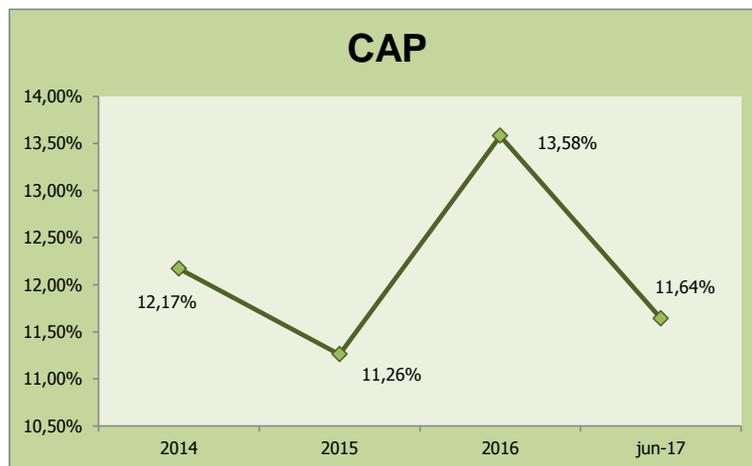
Al 30 de junio de 2017, el patrimonio neto del banco cubría 5.59% del activo total.

Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial, considerado como la relación porcentual entre el Capital Regulatorio (definido y calculado según la normativa legal vigente) y los activos y contingentes ponderados en función de factores de riesgo.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 el CAP de Banco fue 12.17%, 11.26% y 16.58% respectivamente y al 30 de junio de 2017 fue 11.64%.

**GRAFICO Nº 5: COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

1.5.3.3. Calidad de Cartera

Cartera Vigente / Cartera Bruta

Este indicador muestra el porcentaje de la cartera bruta que está representado por la cartera vigente.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 este índice mostró niveles muy favorables, con una disminución muy leve entre las dos primeras gestiones, alcanzando 96.94%, 97.28% y

96.82% respectivamente, manteniéndose en esos niveles principalmente por el incremento de la cartera vigente en ambas gestiones, en USD 261.51 millones (15.34%) y USD 2355.56 millones (18.08%) respectivamente.

En junio de 2017, 96.53% de la cartera bruta se encontraba vigente.

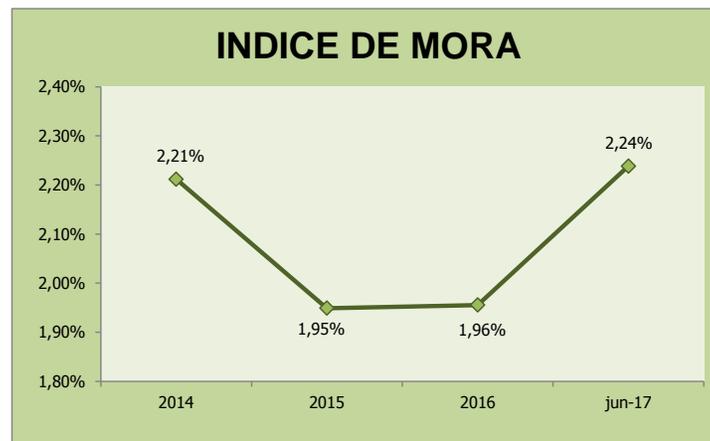
Índice de Mora (Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta)

Este indicador muestra el porcentaje de la cartera bruta que se encuentra en mora.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016; el 2.21%, 1.95% y 1.96% de la cartera bruta se encuentra en mora. Esta disminución progresiva se debe principalmente al mejoramiento continuo de las políticas de riesgo crediticio del Banco.

Al 30 de junio de 2017, el índice de Mora registrado es 2.24%.

**GRAFICO Nº 6: INDICE DE MORA
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

1.5.3.4. Indicadores de Financiamiento

Obligaciones con el Público / (Total Pasivo + Total Patrimonio Neto)

Este indicador muestra la proporción de las obligaciones con el público en relación al total de la estructura de capital (pasivo + patrimonio) con la que cuenta el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Las obligaciones con el público representaron el 79.79%, 83.06% y 79.84% del pasivo y patrimonio en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Estos movimientos están dados principalmente por el aumento del pasivo y patrimonio en la gestiones 2015 y 2016, en USD 551.33 millones (17.50%) y USD 383.43 millones (10.36%) respectivamente.

Al cierre del primer semestre de 2017, las obligaciones con el público eran equivalentes al 82.85% del total pasivo más patrimonio neto.

Razón de Endeudamiento (Total Pasivo/ Total Activo)

La razón de endeudamiento muestra el porcentaje que representa el total de pasivos de la empresa, en relación a los activos totales de la misma, es decir la porción del activo que está siendo financiada con deuda.



Al 31 de diciembre de 2014 la razón de endeudamiento alcanzó 92.94%, al 31 de diciembre de 2015 registró 93.88% y al 31 de diciembre de 2016, fue 93.69%.

Entre ambos periodos el indicador se incrementa, considerando que en ambas gestiones (2015 y 2016) el activo se incrementó en mayor proporción que el pasivo.

La razón de endeudamiento para junio 2017 se encuentra en 94.41%.

1.5.3.5.Eficiencia Administrativa

Gastos de Administración / Ingresos Financieros

Este índice muestra el porcentaje que representan los gastos de administración en relación a los ingresos financieros percibidos.

Los gastos de administración representan el 60.77%, 63.09% y 54.79%, de los ingresos financieros en las gestiones 2014, 2015 y 2016 de manera correspondiente.

Entre el 2014 y 2015 el índice aumenta ligeramente, dado un incremento de los gastos administrativos en mayor proporción que los ingresos financieros en la gestión 2015, en 10.85% y 6.76% respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 el índice disminuye, dado un incremento de los ingresos financieros en la gestión 2016, en 15.32%.

Finalmente a junio de 2017 la relación entre gastos de administración y los ingresos financieros percibidos fue de 59.14%

Gastos de Administración / Cartera Bruta

Este índice muestra el porcentaje que constituyen los gastos de administración en relación a la cartera bruta.

Los gastos de administración representaron el 5.35%, 5.16% y 4.35%, de la cartera bruta en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

La reducción del indicador entre el 2014 y 2015 se debe a que la cartera bruta se incrementó en mayor proporción que los gastos administrativos en la gestión 2015, en 14.93% y 10.85% respectivamente.

La reducción del indicador entre el 2015 y 2016 se debe de igual manera a que la cartera bruta se incrementó en mayor proporción y los gastos administrativos tuvieron una muy leve variación en la gestión 2016, en 18.65% y 0.16% respectivamente.

1.5.3.6.Indicadores de Rentabilidad

ROE (Resultado Neto / Promedio Patrimonio Neto)

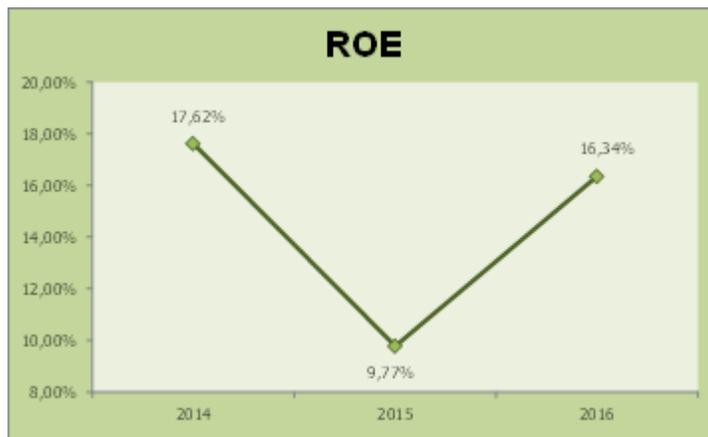
El ROE corresponde al porcentaje de utilidades o perdidas que se puede obtener por cada unidad monetaria invertida reflejada en el patrimonio.

En la gestiones analizadas 2014, 2015 y 2016 el ROE fue 17.62%, 9.77% y 16.34% respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 el ROE reduce, principalmente por la reducción de utilidades en la gestión 2015, en USD 15.10 millones (-40.76%).

Entre el 2015 y 2016 el ROE crece, principalmente por el incremento de utilidades en la gestión 2016, en USD 17.66 millones (80.44%).

**GRAFICO Nº 7: ROE
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

ROA (Resultado Neto / (Promedio Activos + Promedio Contingente))

El ROA, al igual que el ROE representa el porcentaje de utilidades o pérdidas que se puede obtener por cada unidad monetaria invertida, pero en este caso, en relación a los activos que se posee.

Este indicador fue 1.13%, 0.57% y 0.89% en la gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 el ROA disminuye, principalmente por la reducción de utilidades en la gestión 2015, en USD 15.10 millones (-40.76%).

Entre el 2015 y 2016 el ROA crece, principalmente por el aumento de utilidades en la gestión 2016, en USD 17.66 millones (80.44%).

1.6. Factores de Riesgo

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los valores ofrecidos, deberán considerar cuidadosamente la información presentada en el presente Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones. La inversión en los valores implica ciertos riesgos relacionados con factores tanto externos como internos al Banco Mercantil Santa Cruz S.A. que podrían afectar el nivel de riesgo vinculado a la inversión.

Los principales factores de riesgo a los que se enfrenta Banco Mercantil Santa Cruz S.A. son:

- Factores externos (macroeconómicos y políticos)

Según el último informe de perspectivas económicas del Banco Mundial, para la presente gestión, se pronostica una leve recuperación de la economía global de 2,3 (2016) a 2,7% (2017). Se proyecta un 2017 lleno de dificultades relacionadas con la exportación de materias primas, los niveles bajos de inversión y el margen limitado para impulsar políticas de estímulo fiscal. Las economías avanzadas crecerían de 1,6% (2016) a 1,8% (2017) mientras que los países emergentes crecerían de 3,4 a 4,2%. América Latina y el Caribe, Europa y Asia Central tendrían crecimientos acelerados como consecuencia de la recuperación económica de Brasil y Rusia. Asimismo, se espera que el acuerdo alcanzado por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia logre subir y estabilizar el precio internacional del barril de petróleo crudo

En relación a Bolivia, el más reciente reporte del Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento de 3,7% en 2016 y de 3,9% en 2017. Los datos oficiales más recientes del Instituto Nacional de Estadística (INE) registran una mejora en la variación interanual del PIB de 4,66% (sep-15) a 4,78% (sep-16). Esto habría sido impulsado por el buen desempeño de los sectores de industria manufacturera, construcción y servicios financieros. Las proyecciones del FMI para el cierre de 2017 consideran una inflación del 5,1%, similar a la inflación proyectada en el PGE 2017 de 5,0%. Es importante señalar que el BCB continúa implementando mecanismos de control de política monetaria y otras disposiciones regulatorias en procura de controlar las presiones inflacionarias de la economía. En relación al tipo de cambio entre el boliviano y el dólar estadounidense se mantiene estable y fijo, con expectativas de mantener este comportamiento.

- Factores relacionados al giro del negocio. Entre los más importantes se pueden citar:
 - Riesgo de crédito
 - Riesgo operativo
 - Riesgo tecnológico y de continuidad
 - Riesgo de liquidez
 - Riesgo de mercado
 - Riesgo reputacional
 - Riesgo del conglomerado financiero

Los factores de riesgo mencionados anteriormente se encuentran descritos en el punto 4 del Prospecto Marco.



2. DESCRIPCION DE LOS VALORES OFRECIDOS

2.1. Antecedentes Legales de la Emisión

- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 4 de septiembre de 2013, aprobó este Programa de Emisiones de Bonos, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, por la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos reglamentos, según consta en la respectiva Acta "Acta de Junta", protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 180/2013, de fecha 10 de septiembre de 2013, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 12 de septiembre de 2013 bajo el No. 0000835716 del libro de registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 22 de mayo de 2014, realizó enmiendas y ajustes al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 180/2013, de fecha 10 de septiembre de 2013. Estas enmiendas y ajustes constan en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 122/2014, de fecha 27 de mayo de 2014, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 12 de junio de 2014 bajo el No. 0000970971 del libro de registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 24 de marzo de 2017, realizó enmiendas y ajustes al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 180/2013, de fecha 10 de septiembre de 2013. Estas enmiendas y ajustes constan en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 110/2017, de fecha 27 de marzo de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 30 de marzo de 2017 bajo el No. 0001536559 del libro de registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 02 de febrero de 2016, aprobó la presente emisión de Bonos, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, por la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos reglamentos, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo, mediante Testimonio No. 42/2016, de fecha 15 de febrero de 2016, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 16 de febrero de 2016 bajo el No. 00149901 del libro de registro No. 10.
- Banco Mercantil Santa Cruz S.A. procedió a efectuar la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, la misma que fue protocolizada mediante Instrumento Público No. 747/2016 de fecha 04 de mayo de 2016, protocolizada ante Notaría de Fe Pública No. 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 19 de mayo de 2016 bajo el No. 00152421 del libro de registro No.10.



- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaria de Fe Publica N° 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 73/2017 de fecha 16 de enero de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por de FUNDEMPRESA en fecha 26 de enero de 2017 bajo el No. 00156445 del libro de registro No.10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar por segunda vez la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaria de Fe Publica N° 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 670/2017 de fecha 24 de abril de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por de FUNDEMPRESA en fecha 27 de abril de 2017 bajo el No. 00157551 del libro No. 10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar por tercera vez la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaria de Fe Publica N° 78 a cargo de la Dra. María Eugenia Quiroga Navarro de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 1511/2017 de fecha 14 de septiembre de 2017, inscrita en el Registro de Comercio administrado por de FUNDEMPRESA en fecha 15 de septiembre de 2017 bajo el No. 00012797 del libro No. 10.
- Mediante carta de la ASFI, ASFI/DSVSC/R-180189/2017 de fecha 20 de septiembre de 2017, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BME-023/2017.

2.2. Denominación de la Emisión

La presente emisión se denomina “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5” (en adelante la “Emisión”), y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”.

2.3. Número de Registro y Fecha de Inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI

Mediante carta de la ASFI, ASFI/DSVSC/R-180189/2017 de fecha 20 de septiembre de 2017, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BME-023/2017.

2.4. Fecha de Emisión de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos

La fecha de emisión para los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 será el 21 de septiembre de 2017, determinada por el Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales y el Vicepresidente de Operaciones y Administración, conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el numeral 2.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017.

2.5. Tipo de Valores a Emitirse

Los valores a emitirse serán Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.



2.6. Monto Total del Programa

El monto total del Programa de Emisiones asciende a USD 150.000.000 (Ciento cincuenta millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

2.7. Monto Total de la Emisión

El monto de la presente Emisión (quinta emisión dentro del Programa de Emisiones) es de USD 24.900.000 (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

El monto de la Serie A de la presente Emisión es de USD 6.800.000.- (seis millones ochocientos mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América), el monto de la Serie B de la presente Emisión es de USD 3.100.000.- (Tres millones cien mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América), el monto de la Serie C de la presente Emisión es de USD 7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) y el monto de la Serie D de la presente Emisión es de USD 7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

2.8. Moneda en que se Expresan los Bonos

Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América.

2.9. Series y Cantidad de Bonos de la Emisión

La serie "A" estará compuesta por 6.800 Bonos.

La serie "B" estará compuesta por 3.100 Bonos.

La serie "C" estará compuesta por 7.500 Bonos.

La serie "D" estará compuesta por 7.500 Bonos.

2.10. Valor Nominal de los Bonos

El valor nominal de cada Bono de la presente Emisión es de USD 1.000 (Un mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) para la serie "A", la serie "B", la serie "C" y la serie "D".

2.11. Tipo y Tasa de Interés

Las series A, B, C y D de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISIÓN 5 devengarán un interés fijo, nominal y anual del 1.10%, 1.30%, 1.70% y 2.00% respectivamente.

2.12. Plazo de las Series de la Presente Emisión

Serie A: 1.440 (Un mil cuatrocientos cuarenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión determinada conforme a la Delegación de Definiciones según el numeral 2.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, y contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción de la presente Emisión en el RMV de ASFI comprendida dentro del Programa de Emisiones.

Serie B: 1.800 (Un mil ochocientos) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión determinada conforme a la Delegación de Definiciones según el numeral 2.2 del



Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, y contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción de la presente Emisión en el RMV de ASFI comprendida dentro del Programa de Emisiones.

Serie C: 2.160 (Dos mil ciento sesenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión determinada conforme a la Delegación de Definiciones según el numeral 2.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, y contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción de la presente Emisión en el RMV de ASFI comprendida dentro del Programa de Emisiones.

Serie D: 2.520 (Dos mil quinientos veinte) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión determinada conforme a la Delegación de Definiciones según el numeral 2.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, y contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción de la presente Emisión en el RMV de ASFI comprendida dentro del Programa de Emisiones.

2.13. Forma de Representación de los Bonos

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán representados mediante anotaciones en cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (en adelante "EDV"), ubicada en la Av. 20 de Octubre No. 2665 Edificio Torre Azul Piso 12, en la ciudad de La Paz, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

2.14. Periodicidad de Amortización de Capital y Pago de Intereses

Las series A, B, C y D de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 pagarán intereses, según el cronograma de pagos establecido en el numeral 2.24 del presente Prospecto Complementario.

Las Serie A, B, C y D de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 pagarán el capital de los bonos al vencimiento.

2.15. Lugar de Amortización de Capital y Pago de Intereses

El pago de capital e intereses de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 se realizará en oficinas del Agente Pagador, Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. en la siguiente dirección:

Av. Camacho N° 1448 Piso 2

La Paz – Bolivia

Dichos pagos se realizarán en la misma moneda de la emisión a partir de las fechas de vencimiento de cada cupón señaladas en el cronograma de cupones establecido en el numeral 2.24 del presente Prospecto Complementario.

2.16. Forma de Amortización de Capital y Pago de Intereses

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se efectuará la amortización de capital, si corresponde, y/o el pago de intereses, contra la verificación de la relación de titularidad emitida por la EDV, el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece.

A partir del día hábil siguiente al vencimiento de un determinado cupón, la amortización de capital y/o el pago de intereses serán efectuados contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

2.17. Fórmula para el Cálculo de Pago de los Intereses

El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:

$$VCi = VN * (Ti * PI / 360)$$

Dónde:

VCi = Valor de cupón en el período i

VN = Valor nominal o saldo de capital

Ti = Tasa de interés nominal anual

PI = Plazo del cupón (número de días calendario)

Donde i representa el período.

2.18. Fecha a Partir de la cual el Tenedor de Bonos Comienza a Ganar Intereses.

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 devengarán el interés a partir de la fecha de emisión señalada en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el RMV de los "Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5" emitida por la ASFI, y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para su pago.

En caso de que la fecha de vencimiento de un cupón fuera día feriado, sábado o domingo, el pago se realizara el primer día hábil siguiente y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento.

2.19. Provisión de los Fondos para Amortizaciones de Capital y Pago Intereses

La Sociedad es la responsable exclusiva de la provisión de fondos para la amortización de capital y pago de intereses en la cuenta que para tal efecto establezca el Agente Pagador.

Transcurridos noventa (90) días calendario de la fecha señalada para el pago, el Emisor podrá retirar las cantidades depositadas en la cuenta designada por el Agente Pagador, en caso que el pago de los intereses o amortizaciones de capital de los Bonos emitidos no hubiesen sido reclamados o cobrados. Posteriormente, dicho monto quedará a disposición de los Tenedores de Bonos en la cuenta bancaria que designe la Sociedad.

2.20. Forma de Circulación de los Bonos

A la orden.

La Sociedad reputará como titular de un Bono BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISIÓN 5 a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos BANCO



MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISIÓN 5 anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

2.21. Conversión en Acciones

Los Bonos a emitirse dentro de la presente Emisión no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

2.22. Plazo de Colocación Primaria

El plazo para la colocación primaria de los Bonos Banco MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, se iniciará a partir de la fecha de emisión que figure en la comunicación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que autorice la oferta pública e inscriba esta emisión en el RMV y tendrá una duración no superior a ciento ochenta (180) días calendario a partir de la Fecha de Emisión.

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 que no hubieran sido colocados en el plazo fijado para el efecto, serán anulados y perderán total validez y efecto legal. La Sociedad deberá comunicar este hecho a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

2.23. Precio de Colocación

El precio de colocación de cada Bono BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISIÓN 5 será, mínimamente, a la par de su valor nominal.

2.24. Cronograma para el Pago de Cupones por Intereses y Capital

Para el pago de cupones por intereses y capital de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, se ha establecido el siguiente cronograma:

CUADRO N° 3: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE A”

CUPÓN	PERIODO DE PAGO	DIAS ACUMULADOS	FECHA	SALDO A CAPITAL (USD)	% DE PAGO A CAPITAL	PAGO A CAPITAL (USD)	INTERESES (USD)	TOTAL CUPON (USD)
1	360	360	16/09/18	1.000,00	-	-	11,00	11,00
2	360	720	11/09/19	1.000,00	-	-	11,00	11,00
3	360	1.080	05/09/20	1.000,00	-	-	11,00	11,00
4	360	1.440	31/08/21	1.000,00	100,00%	1.000,00	11,00	1.011,00

Fuente: Elaboración Propia

CUADRO N° 4: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE B”

CUPÓN	PERIODO DE PAGO	DIAS ACUMULADOS	FECHA	SALDO A CAPITAL (USD)	% DE PAGO A CAPITAL	PAGO A CAPITAL (USD)	INTERESES (USD)	TOTAL CUPON (USD)
1	360	360	16/09/18	1.000,00	-	-	13,00	13,00
2	360	720	11/09/19	1.000,00	-	-	13,00	13,00
3	360	1.080	05/09/20	1.000,00	-	-	13,00	13,00
4	360	1.440	31/08/21	1.000,00	-	-	13,00	13,00
5	360	1.800	26/08/22	1.000,00	100,00%	1.000,00	13,00	1.013,00

Fuente: Elaboración Propia

**CUADRO N° 5: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE C”**

CUPÓN	PERIODO DE PAGO	DÍAS ACUMULADOS	FECHA	SALDO A CAPITAL (USD)	% DE PAGO A CAPITAL	PAGO A CAPITAL (USD)	INTERESES (USD)	TOTAL CUPON (USD)
1	360	360	16/09/18	1.000,00	-	-	17,00	17,00
2	360	720	11/09/19	1.000,00	-	-	17,00	17,00
3	360	1.080	05/09/20	1.000,00	-	-	17,00	17,00
4	360	1.440	31/08/21	1.000,00	-	-	17,00	17,00
5	360	1.800	26/08/22	1.000,00	-	-	17,00	17,00
6	360	2.160	21/08/23	1.000,00	100,00%	1.000,00	17,00	1.017,00

Fuente: Elaboración Propia

CUADRO N° 6: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE D”

CUPÓN	PERIODO DE PAGO	DÍAS ACUMULADOS	FECHA	SALDO A CAPITAL (USD)	% DE PAGO A CAPITAL	PAGO A CAPITAL (USD)	INTERESES (USD)	TOTAL CUPON (USD)
1	360	360	16/09/18	1.000,00	-	-	20,00	20,00
2	360	720	11/09/19	1.000,00	-	-	20,00	20,00
3	360	1.080	05/09/20	1.000,00	-	-	20,00	20,00
4	360	1.440	31/08/21	1.000,00	-	-	20,00	20,00
5	360	1.800	26/08/22	1.000,00	-	-	20,00	20,00
6	360	2.160	21/08/23	1.000,00	-	-	20,00	20,00
7	360	2.520	15/08/24	1.000,00	100,00%	1.000,00	20,00	1.020,00

Fuente: Elaboración Propia

2.25. Fecha de Vencimiento de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones

La fecha de vencimiento de la serie A es el día 31 de agosto de 2021.

La fecha de vencimiento de la serie B es el día 26 de agosto de 2022.

La fecha de vencimiento de la serie C es el día 21 de agosto de 2023.

La fecha de vencimiento de la serie D es el día 15 de agosto de 2024.

2.26. Garantía de la Emisión

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 estarán respaldados por una Garantía Quirografaria, con la limitación establecida en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley 393 de Servicios Financieros (que sustituye al numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieros vigente al momento de la emisión del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013), lo que significa que BMSC garantiza la presente Emisión con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.

2.27. Reajustabilidad del Empréstito

Al tratarse de una emisión denominada en Dólares de los Estados Unidos de América, la Emisión y el empréstito resultante no serán reajustables.

2.28. Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por los artículos 29 y 35 de la Ley de Reactivación Económica No. 2064 de fecha 3 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la Emisión de Bonos denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISION 5 comprendida



dentro del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ , es el siguiente:

- Toda ganancia de capital producto de la valuación de Bonos a precios de mercado, o producto de su venta definitiva están exentas de todo pago de impuestos.
- El pago de intereses de los Bonos cuyo plazo de emisión sea mayor a un mil ochenta días (1.080) calendario estará exento del pago del RC - IVA.

Todos los demás impuestos se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulan.

CUADRO Nº 7: TRATAMIENTO TRIBUTARIO

	Ingresos Personas Naturales	Ingresos Personas Juridicas	Beneficiarios Exterior
	RC-IVA 13%	IUE 25%	IUE - BE 12.5%
Rendimiento de Valores menores a 3 años	No Exento	No Exento	No Exento
Rendimiento de Valores igual o mayores a 3 años	Exento	No Exento	No Exento
Ganancias de Capital	Exento	Exento	Exento

Fuente: Elaboración Propia

3. MODIFICACION DE LAS CONDICIONES Y CARACTERISTICAS DE LA EMISION DENTRO DEL PROGRAMA.

El BMSC se encuentra facultado a modificar las condiciones y características generales y comunes del Programa de Emisiones, previa aprobación de la Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 y de las Asambleas de Tenedores de Bonos de las otras emisiones que conformen el Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ, para lo cual se requerirá el voto favorable de dos tercios del total del capital remanente de los Bonos en circulación de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones . En caso de que una Asamblea de Tenedores de Bonos de una Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ no aprobará una modificación propuesta, no será posible ejecutar esa modificación.

La Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones específicas y particulares de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores de Bonos de esta Emisión, para lo cual se requerirá el voto favorable de dos tercios del total de votos válidos.

4. REDENCION ANTICIPADA.

La Sociedad posee el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos que componen la presente Emisión, parcial o totalmente. El Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales y el Vicepresidente Ejecutivo, según el numeral 2.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, podrán determinar la redención anticipada de los Bonos y la cantidad de Bonos a ser redimidos y el procedimiento de redención elegido.



Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 podrán ser redimidos anticipadamente, total o parcialmente, de acuerdo a los siguientes procedimientos:

4.1. Redención Mediante Sorteo.

La redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a lo establecido en los Arts. 662 al 667 del Código de Comercio, en lo aplicable. La redención por sorteo estará sujeta a una compensación monetaria, al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanentes de la Emisión, con sujeción a lo siguiente:

CUADRO Nº 8: REDENCIÓN ANTICIPADA MEDIANTE SORTEO

Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)	Porcentaje de compensación por el saldo a capital a ser redimido
2.520 - 2.161	1,50%
2.160 - 1.801	1,25%
1.800 - 1.441	1,00%
1.440 - 1.081	0,75%
1.080 - 721	0,50%
720 - 361	0,25%
360 - 1	0,10%

El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, con asistencia de Representantes de la Sociedad y del Representante Común de Tenedores de Bonos, debiendo el Notario de Fe Pública levantar acta de la diligencia, indicando la lista de los Bonos que salieron sorteados para ser redimidos anticipadamente, la que se protocolizará en sus registros. Dentro de los cinco (5) días calendario siguientes a la fecha de celebración del sorteo, se deberá publicar por una vez, en un periódico de circulación nacional, la lista de Bonos sorteados para redención anticipada, con la identificación de los mismos, de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., indicación de la fecha en la que se efectuará el pago que será después de quince (15) días calendario siguientes a la publicación y con la indicación de que los Bonos sorteados conforme a lo anterior dejarán de generar intereses desde la fecha fijada para su pago.

La Sociedad depositará en la cuenta bancaria designada por el Agente Pagador, el importe de los Bonos sorteados, la compensación por la redención anticipada cuando corresponda, y los intereses devengados hasta la fecha de pago, mínimo un día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

4.2. Redención mediante Mercado Secundario.

Adicionalmente, la redención anticipada podrá efectuarse a través de compras en el Mercado Secundario a un precio que sea calculado en función a la tasa de mercado del día anterior al que la Sociedad comunique su eventual decisión de efectuar una redención anticipada. La tasa de mercado será determinada en concordancia con lo establecido en la Metodología de Valoración para entidades supervisadas por la ASFI.

En caso de que la redención anticipada se efectúe a través de compras en Mercado Secundario, las transacciones deberán realizarse en la BBV.



Asimismo, cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo o mediante compras en Mercado Secundario y los resultados del sorteo, cuando corresponda, deberán ser comunicados como Hecho Relevante a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos a más tardar al día siguiente hábil de conocido el mismo.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC - IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

5. RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS A LOS QUE SE SUJETARÁ LA SOCIEDAD DURANTE LA VIGENCIA DE LA PRESENTE EMISIÓN

En tanto se encuentre pendiente la redención total de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 por parte de la Sociedad, ésta se sujetará a las restricciones, obligaciones y compromisos financieros establecidos en el numeral 2.7 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, descritos en el numeral 2.23 del Prospecto Marco.

6. HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO

Las definiciones, descripción y alcances de los Hechos Potenciales de Incumplimiento y de los Hechos de Incumplimiento se encuentran establecidas en el numeral 2.8 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, descritos en el numeral 2.24 del Prospecto Marco.

7. CASO FORTUITO, FUERZA MAYOR O IMPOSIBILIDAD SOBREVENIDA

- a) BMSC no será considerado responsable, ni estará sujeto a la aplicación de los Hechos de Incumplimiento, cuando dicho incumplimiento sea motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.
- b) Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, epidemias, o hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques por enemigo público, conmociones civiles, huelgas (excepto la de su propio personal), actos del gobierno como entidad soberana o persona privada, eventos no previstos o imposibles de prever por la Sociedad, no imputable al mismo y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en la presente emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5; de manera general, cualquier causa fuera de control por parte de la Sociedad que no sea atribuible a ésta.
- c) En tal caso, BMSC deberá comunicar al Representante Común de Tenedores de Bonos dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes de conocido el hecho, proporcionando la información disponible que permita corroborar el mismo.



- d) Comprobado el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, se tendrá un plazo de corrección del incumplimiento que será acordado entre BMSC y la Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, de conformidad a las mayorías establecidas para tal efecto establecidas en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, transcritas en el Prospecto Marco.

8. ACELERACION DE PLAZOS

Las definiciones y descripción de la Aceleración de Plazos se encuentran establecidas en el numeral 2.9 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, descritas en el numeral 2.27 del Prospecto Marco.

9. PROTECCION DE DERECHOS

La omisión o demora en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o recurso reconocido al Representante Común de Tenedores de Bonos o a la Asamblea General de Tenedores de Bonos respecto a un Hecho Potencial de Incumplimiento o Hecho de Incumplimiento, no significará la renuncia a dicho derecho, facultad o recurso ni tampoco se interpretará como un consentimiento o renuncia a las obligaciones de la Sociedad que hiciera necesaria la disolución de las operaciones comerciales de ésta.

10. ARBITRAJE

En caso de discrepancia entre BMSC y el Representante Común de Tenedores de Bonos y/o los Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, respecto de la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones establecidos en los documentos la presente Emisión y del Programa de Emisiones aprobado en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 4 de septiembre de 2013 modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje con sede en la ciudad de La Paz, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio de conformidad con su Reglamento.

No obstante lo anterior, se aclara que no será objeto de arbitraje el incumplimiento del Emisor al pago del capital e intereses de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5.

11. TRANSFERENCIA DE VALORES

Al estar los valores representados mediante anotaciones en cuenta, la transferencia de los mismos se realizará de acuerdo a los procedimientos establecidos en la normativa vigente.



12. EFECTOS SOBRE LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE BONOS POR FUSIÓN O TRANSFORMACIÓN DEL EMISOR

Los efectos sobre los derechos de los tenedores de bonos por fusión o transformación del Emisor durante la vigencia de la presente Emisión se encuentran descritos en el numeral 2.20 del Prospecto Marco.

13. REPRESENTANTE COMUN DE TENEDORES DE BONOS, ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS E INFORMACIÓN A SER PROPORCIONADA A LOS TENEDORES DE BONOS

Mientras los Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 no se reúnan en Asamblea General de Tenedores de Bonos a fin de designar a su Representante Común, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, ha designado como Representante Provisorio a la señora Dunia Verónica Barrios Siles, siendo sus antecedentes los siguientes:

Nombre: Dunia Verónica Barrios Siles

Cédula de Identidad: 3349062 L.P.

Domicilio Legal: Av. Aguirre Achá, Calle 6 No. 128, Los Pinos, La Paz – Bolivia.

Teléfonos: 2795514 – 2795370

Celular: 77204956

Correo Electrónico: duniabarrios@gmail.com

El Representante Provisorio de Tenedores de Bonos percibirá una remuneración por un monto de Bs. 14.400 (Catorce mil cuatrocientos 00/100 Bolivianos) al año, netos de impuestos.

Una vez finalizada la colocación de la Emisión Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, la Asamblea General de Tenedores de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 podrá ratificar al Representante provisorio o nombrar un Representante Común de Tenedores para dicha Emisión.

En caso de que la Asamblea General de Tenedores de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, no designe a su representante definitivo en un plazo de 30 días calendario computables a partir de la finalización de la colocación primaria de la presente Emisión, el Representante Provisorio quedará ratificado como Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, asumiendo todos los derechos y obligaciones establecidos por el Código de Comercio.

13.1. Deberes y Facultades del Representante Común de los Tenedores de Bonos

En cuanto a los deberes y facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, la Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquéllas que por las condiciones del Programa de Emisiones de Bonos, se le otorguen más adelante. No obstante, debe quedar claro



que el Representante Común de Tenedores de Bonos deberá cumplir con el Código de Comercio y los siguientes aspectos:

- Comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos toda aquella información relativa al Programa de Emisiones y de la Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.
- Comprobar la veracidad de los datos y registros contables manifestados por la Sociedad.
- Actuar como mandatario del conjunto de Tenedores de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 y representar a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros.
- Solicitar y recibir idéntica información que la Sociedad deba presentar a la Dirección de Supervisión de Valores de la ASFI y la BBV, previendo los mismos plazos establecidos al efecto, especialmente la información que corresponda a la colocación de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5.

Asimismo, la Sociedad deberá proporcionar al Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 la misma información que se encuentra obligada a presentar a la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la ASFI y a la BBV en los mismos plazos, particularmente aquella referida al estado de colocación de los Bonos.

Adicionalmente, el Representante Común de Tenedores de Bonos tendrá el derecho de asistir con voz, a las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad y deberá ser convocado a ellas mediante carta dirigida a su domicilio señalado.

Asimismo, el Representante Común de Tenedores de Bonos tendrá la obligación de comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 toda aquella información relativa al Programa de Emisiones y a la Emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Cualquiera de los Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 pudiera iniciar, acumulará todos los juicios iniciados por separado.

13.2. Asambleas Generales de Tenedores de Bonos

Las normas relativas a las Asamblea General de Tenedores de Bonos de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, así como las convocatorias a las Asambleas correspondientes, quórum y votos necesarios, segunda convocatoria, Asamblea General de Tenedores de Bonos sin necesidad de convocatoria y derecho a voto, se encuentran establecidas en el numeral 2.5 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de septiembre de 2013, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014 y mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, que se encuentran descritas en el numeral 2.34 del Prospecto Marco.

13.3. Normas de Seguridad

Los valores que formen parte del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ serán representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de la EDV. En cuanto a las medidas de seguridad, la EDV cumple con los requisitos de seguridad de la información establecida en el Artículo 16 del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores emitido por la SPVS (actualmente ASFI).

Los traspasos, transferencias, cambios de titularidad, sucesiones, donaciones y otros similares sobre los Bonos dentro del Programa de Emisiones se efectuarán según los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la EDV aprobado por la SPVS (actualmente ASFI).

13.4. Información a los Tenedores de Bonos

La Sociedad proporcionará al Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISION 5 la misma información que se encuentra obligada a presentar a la ASFI y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., como consecuencia de la Emisión, en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.

13.5. Frecuencia y Forma en que se comunicarán los Pagos a los Tenedores de Bonos

La Sociedad informará las fechas de pago de intereses y, cuando corresponda, de capital, con al menos un día de anticipación a la fecha de inicio del pago correspondiente, mediante una publicación en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional.

13.6. Reversión de Bonos a Valores Físicos

En caso de que, en aplicación de la legislación vigente, los Bonos se representen documentariamente, éstos contendrán la información requerida por el artículo 645 del Código de Comercio.

14. RELACION ENTRE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. Y LOS TENEDORES DE BONOS

La relación entre la Sociedad, los Tenedores de Bonos y el Representante Común de los Tenedores de Bonos de la presente Emisión, será mantenida por el o los Representantes Legales de la Sociedad.

15. TRIBUNALES COMPETENTES

Los Tribunales de Justicia de Bolivia, son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5.

16. DESCRIPCION DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION

16.1. Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora

La colocación y estructuración de los Bonos de la presente Emisión estará a cargo de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. que cuenta con el siguiente registro en el RMV: SPVS-IV-AB-MIB-004/2002.

16.2. Agente Pagador

Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. actuará como Agente Pagador de las amortizaciones de capital y pago de intereses de la presente Emisión.



Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., como Agente Pagador no será responsable ni estará obligado a realizar el pago de los cupones por intereses o amortizar el capital, si los recursos necesarios no se encuentran disponibles en su integridad y sólo estará obligado a informar del hecho a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

Las oficinas de Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. se encuentran en:

Av. Camacho N° 1448 (Banco Mercantil Santa Cruz S.A.) Piso 2, Teléf. 2-145503
La Paz – Bolivia

16.3. Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

16.4. Forma y Procedimiento de Colocación Primaria

Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

16.5. Plazo de Colocación Primaria

El plazo para la colocación primaria de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5, se iniciará a partir de la Fecha de Emisión que figure en la comunicación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que autorice la oferta pública e inscriba esta emisión en el RMV y tendrá una duración no superior a ciento ochenta (180) días calendario a partir de la Fecha de Emisión.

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 que no hubieran sido colocados en el plazo fijado para el efecto, serán anulados y perderán total validez y efecto legal. La Sociedad deberá comunicar este hecho a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

16.6. Modalidad de Colocación

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 serán colocados bajo la modalidad “a mejor esfuerzo”.

16.7. Forma de Pago de los Bonos en Colocación Primaria

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISION 5, serán pagados en efectivo.

16.8. Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

Banco Mercantil Santa Cruz S.A., “El Emisor” y Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., “El Agente Colocador” pertenecen al mismo conglomerado financiero.

16.9. Bolsa de Valores en la cual se inscribirán los Bonos

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISIÓN 5 serán inscritos, cotizarán y se negociarán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

16.10. Diseño y Estructuración

El diseño y la estructuración de la presente Emisión fue realizado por Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. con registro en el RMV: SPVS-IV-AB-MIB-004/2002.

16.11. Destinatarios a los que va Dirigida la Oferta Pública Primaria

La oferta va dirigida a personas naturales y personas jurídicas o colectivas.

16.12. Procedimiento en el Caso de que la Oferta Pública Quede sin Efecto o se Modifique

En caso de que la presente Emisión no sea colocada dentro del plazo de colocación primaria establecido por la normativa vigente, los Bonos no colocados quedarán automáticamente inhabilitados perdiendo toda validez legal, debiendo comunicarse este hecho a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y a la Bolsa Boliviana de Valores (BBV).

17. CALIFICACION DE RIESGO

La presente Emisión fue calificada por AESA RATINGS S.A., la cual se encuentra debidamente registrada en el Registro del Mercado de Valores.

La Calificación de Riesgo de la presente Emisión tiene las siguientes características:

- Razón social de la entidad Calificadora de Riesgo: AESA RATINGS S.A.
- Fecha de otorgamiento de la Calificación: junio 2017
- Fecha del comité de la Calificación: 30 de junio 2017
- Calificación de riesgo otorgada: “AAA” (Deuda de largo plazo en moneda nacional).
- La perspectiva sobre la calificación es “estable”.
- Esta calificación está sujeta a una revisión trimestral y por lo tanto, es susceptible de ser modificada.

SIGNIFICADO

AAA: Corresponde a aquellos valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACION PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTIA DE UNA EMISION O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSION.

Para mayor información relativa a la Calificación de Riesgo otorgada a la presente Emisión, ver el Anexo III del presente Prospecto Complementario.

18. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., con el objeto de obtener una fuente alternativa de financiamiento, ha decidido realizar un Programa de Emisiones de Bonos, considerando que el contexto actual del Mercado de Valores es favorable para las Emisiones lo cual traería beneficios a la Sociedad.

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de los Bonos que componen la presente Emisión, serán destinados a recambio de pasivos en Dólares de los Estados Unidos de América hasta un 100% de la emisión y colocación y operaciones activas en Dólares de los Estados Unidos de América hasta un 30% de la emisión, lo que incluye:

- Pago a capital de vencimientos de Depósitos a Plazo Fijo mantenidos con clientes, personas naturales y personas jurídicas, y otros financiamientos con otras entidades de financiamiento del exterior.



- Colocación de créditos a través de los clientes del banco.

Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a 180 (ciento ochenta) días calendario, computables a partir de la fecha de inicio de la colocación de los “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5” en el Mercado Primario Bursátil.

Adicionalmente, conforme a las regulaciones vigentes, la Sociedad enviará a la ASFI, a la BBV y al Representante de Tenedores de Bonos, un detalle del uso de los recursos provenientes de la presente Emisión dentro de los diez (10) días calendario siguientes a la finalización de cada trimestre.

19. FACTORES DE RIESGO

Los Factores de Riesgo relacionados con la presente Emisión se encuentran descritos en el numeral 1.6 del presente Prospecto Complementario y el numeral 4 del Prospecto Marco.



20. INFORMACION GENERAL DEL EMISOR

20.1. Identificación Básica

Denominación:	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
Rótulo Comercial:	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
Domicilio Legal:	Calle Ayacucho Esq. Mercado No. 295, La Paz- Bolivia La Paz – Bolivia.
Objeto de la Sociedad:	La sociedad tiene por objeto dedicarse a la actividad de intermediación financiera, incluyendo su participación en otras sociedades, a cuyo efecto se halla facultada a realizar todas las operaciones, actos y contratos de cualquier naturaleza, permitidos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las disposiciones legales aplicables y sus estatutos.
Giro de la Sociedad:	Intermediación Financiera
Representantes Legales:	Sergio Daniel Unzueta Quiroga Alberto A. Valdes Andreatta Oscar Osvaldo Coronado Gutiérrez
No. Registro Emisor en el RMV:	SPVS-IV-EM-BME-047/2000
Número de NIT:	1020557029
Número Matricula Fundempresa:	00012797
CIIU:	6419
Capital Autorizado:	Bs. 1.460.000.000.-
Capital Pagado:	Bs. 731.879.400.-
Número de Acciones que conforman el Capital Pagado:	73.187.940 acciones
Valor Nominal de cada Acción:	Bs 10 (Diez 00/100 Bolivianos)
Clase de Acción:	Ordinaria
Series:	Única



Teléfono: (591-2) 2409040
Fax: (591-2) 2409264
Casilla: 423 La Paz - Bolivia
E-mail: sunzueta@bmsc.com.bo,
srocha@bmsc.com.bo
Pagina Web: www.bmsc.com.bo

20.2. Documentos de Constitución y sus Modificaciones

- Testimonio 1905/2006 de fecha 20 de octubre de 2006, relativo a la Escritura Pública de Acuerdo Definitivo de Fusión por Incorporación y Disolución de Sociedad Incorporada suscrito entre el Banco Mercantil S.A. y el Banco Santa Cruz S.A.
- Testimonio 1908/2006 de fecha 20 de octubre de 2006, relativo a la Escritura Pública de Modificación Social, Modificación del Valor Nominal de Acciones, Aumento de Capital Pagado y consiguiente Modificación de Estatutos.
- Testimonio 2183/2007 de fecha 25 de septiembre de 2007, relativo a la Escritura Pública de Incremento de Capital Pagado.
- Testimonio 17/2012 de fecha 12 de enero de 2012, relativo a la Escritura Pública de Incremento de Capital Pagado.
- Testimonio 666/2013 de fecha 9 de mayo de 2013, relativo a Escritura Pública de Incremento de Capital Pagado, Autorizado y Modificación de Estatutos.
- Testimonio 743/2013 de fecha 28 de mayo de 2013, relativo a Escritura Pública de Modificación Parcial de Estatutos.

20.3. Reseña Histórica y Desarrollo

El Banco Mercantil S.A., fue creado mediante Ley de la República de 11 de diciembre de 1905, autorizando al empresario minero Simón I Patiño a constituir un banco de emisión con oficina principal en la ciudad de Oruro, iniciando operaciones el 1° de diciembre de 1906 transformándose en Sociedad Anónima, según escritura pública de fecha 16 de julio de 1929. Su domicilio legal se encuentra en la ciudad de La Paz ubicado en la Calle Ayacucho No 295. De acuerdo con sus estatutos tendrá una duración de noventa y nueve años a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Comercio.

En la gestión 2006, el Banco Mercantil S.A., adquirió el 96.3353% del paquete accionario del Banco Santa Cruz S.A. asumiendo todos los derechos y obligaciones, procediendo a cambiar su razón social a Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. tiene por objeto dedicarse a la actividad de intermediación financiera, incluyendo su participación en otras sociedades, a cuyo efecto se halla facultada a realizar todas las operaciones, actos y contratos de cualquier naturaleza, permitidos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las disposiciones legales aplicables y sus estatutos.

Banco Mercantil Santa Cruz a su vez es socio mayoritario, en cuatro empresas subsidiarias:

- Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.
- Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
- Universal Broker S.A.
- Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.

20.4. Principales Accionistas

Al 30 de junio de 2017, la nómina de Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. es la siguiente:

CUADRO Nº 9: ACCIONISTAS DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
(Al 30/06/2017)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL ACCIONISTA	NACIONALIDAD	N. DE ACCIONES	PARTICIPACION	MONTO
INVERSIONES OVENDAL S.A. INVOSA	BOLIVIANA	22.396.150	30,60%	223.961.500
COMPANIA DE INVERSIONES "LOS ALAMOS" S.A.	BOLIVIANA	14.370.590	19,64%	143.705.900
COMPANIA INVERSORA "EASTON" S.A.	BOLIVIANA	14.370.590	19,64%	143.705.900
INVERSIONES JAEM & CIA S.A. INJECIA S.A.	BOLIVIANA	9.644.821	13,18%	96.448.210
INVERSIONES "ZUBAT" S.A.	BOLIVIANA	8.871.019	12,12%	88.710.190
SALAUES ALMARAZ LISETTE CAROLI	BOLIVIANA	546.605	0,75%	5.466.050
LA SUCESION HEREDITARIA DEL SR JUAN EMILIO UNZUETA	BOLIVIANA	463.799	0,63%	4.637.990
LILIAN JEANETTE QUIROGA DE UNZUETA	BOLIVIANA	463.798	0,63%	4.637.980
URENDA PEINADO OSCAR UDALRICO-SUCESORES	BOLIVIANA	173.887	0,24%	1.738.870
CALLAU BALCAZAR GERMAN	BOLIVIANA	77.817	0,11%	778.170
WILLE AIMARETTI HERMAN HEINRICH	BOLIVIANA	74.989	0,10%	749.890
OTROS	-	1.733.875	2,37%	17.338.750
TOTAL		73.187.940	100,00%	731.879.400

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

20.5. Directorio y Ejecutivos Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Al 30 de junio de 2017, el Directorio del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está conformado por los siguientes miembros:

CUADRO Nº 10: DIRECTORIO DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
(Al 30/06/2017)

Nombre	Cargo	Grado de Instrucción	Fecha de Ingreso
DARKO IVAN ZUAZO BATCHELDER	PRESIDENTE	MAESTRÍA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	04/03/2004
JUAN CARLOS SALAUES ALMARAZ	VICEPRESIDENTE	LIC. ECONOMÍA	09/02/2009
PERCY MIGUEL AÑEZ RIVERO	DIRECTOR	MAESTRÍA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	09/02/2011
ABRAHAM MELGAR CABELLO	DIRECTOR	LIC. ADM. EMPRESAS	08/02/2007
JORGE EDUARDO ZEGADA CLAURE	DIRECTOR	LIC. INGENIERÍA CIVIL	09/02/2006
FERNANDO GUTIERREZ ZALLES	DIRECTOR	MAESTRIA EN ECONOMÍA	21/01/2014
CARLOS GONZALO PERES ARENAS	SECRETARIO	ABOGADO	04/04/1994
LEONARDO CHACON RADA	SINDICO	LIC. AUDITORIA	14/02/2008
GERMAN JULIO ZUAZO CHAVEZ	SINDICO SUPLENTE	LIC. ECONOMÍA	09/02/2006

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



Al 30 de junio de 2017, la nómina de los Ejecutivos es la siguiente:

**CUADRO Nº 11: PLANTA EJECUTIVA DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
(Al 30/06/2017)**

Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de Ingreso
ALBERTO ALFREDO VALDES ANDREATTA	VICEPRESIDENTE EJECUTIVO	LIC. INGENIERIA CIVIL	17/03/2003
RONNY JORGE VELARDE RIBERA	VICEPRESIDENTE BANCA CORPORATIVA Y EMPRESAS	LIC. ING COMERCIAL	20/02/1995
OSCAR ALEJANDRO CABALLERO URQUIZU	VICEPRESIDENTE BANCA PERSONAS Y PYMES	LIC. INGENIERIA INDUSTRIAL	03/08/1999
MARIBEL FABIOLA CERVERO ARDAYA	VICEPRESIDENTE DE TECNOLOGIA	LIC. ADM. EMPRESAS	17/05/1999
SERGIO DANIEL UNZUETA QUIROGA	VICEPRESIDENTE DE FINANZAS Y ASUNTOS INTERNACIONALES	LIC. ADMINISTRACION FINANCIERA	04/09/2006
OSCAR OSVALDO CORONADO GUITIERREZ	VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES Y ADMINISTRACION	TECNICO BANCARIO	02/05/2006
HERNAN EMILIO SOLARES MUÑOZ	VICEPRESIDENTE DE RECURSOS HUMANOS	LIC. ECONOMIA	22/06/2010
OSCAR MAURICIO SORIANO ARCE	VICEPRESIDENTE DE RIESGOS	LIC. INGENIERIA CIVIL	01/11/2003
RICARDO JAVIER SORIA ROMERO	VICEPRESIDENTE DE SUBSIDIARIAS	LIC. EN CIENCIAS ECONOMICAS	03/11/1998
SERGIO ROCHA MENDEZ	GERENTE ASUNTOS LEGALES	ABOGADO	21/09/2003

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

20.6. Personal

Al 30 de junio de 2017, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. presenta un plantel de recursos humanos de 1.955 funcionarios.

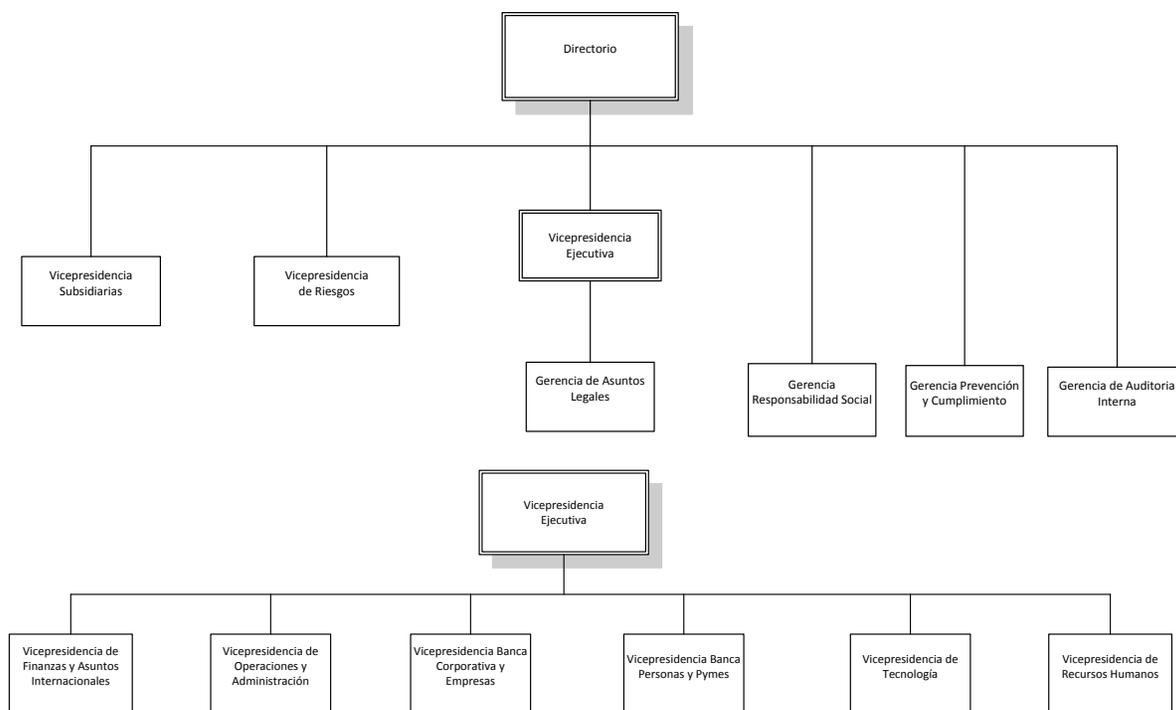
**CUADRO Nº 12: EVOLUCION PERSONAL DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
(Al 30/06/2017)**

	2014	2015	2016	jun-17
Ejecutivos	25	26	23	24
Vicepresidentes	9	9	9	9
Gerentes Nacionales	13	14	11	12
Gerentes Regionales	3	3	3	3
Gerentes	67	73	79	83
Gerentes Zonales	8	8	8	8
Gerentes de Agencia	56	62	68	72
Otros Gerentes	3	3	3	3
Jefes	156	177	191	194
Subgerentes	34	35	36	37
Jefes	122	142	155	157
Empleados	1.436	1.561	1.583	1.654
Total	1.684	1.837	1.876	1.955

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

20.7. Organigrama

**GRAFICO Nº 8: ORGANIGRAMA
(AI 30/06/2017)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

20.8. Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos

El perfil profesional de los principales ejecutivos se presenta a continuación:

ALBERTO ALFREDO VALDES ANDREATTA VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

Profesión: Ingeniero Civil

Estudios Superiores: Maestría en Ingeniería Civil

Experiencia:

- De marzo 2003 a septiembre 2003: Gerente de Sucursal La Paz
- De septiembre 2003 a febrero 2006: Gerente Finanzas Asuntos Internacionales.
- De marzo 2006 q enero 2009: Vicepresidente Finanzas y Asuntos Internacionales
- De enero 2009 a la fecha: Vicepresidente Ejecutivo

RONNY JORGE VELARDE RIBERA VICEPRESIDENTE BANCA CORPORATIVA Y EMPRESAS

Profesión: Ingeniero Comercial.



Estudios Superiores: Maestría en Dirección de Proyectos.

Experiencia:

- De febrero 1995 a mayo 1995: Asistente de Marketing
- De mayo 1995 a agosto 1997: Sub-jefe Dpto. Marketing
- De agosto 1997 a julio 2003: Jefe de Dpto.
- De agosto 2003 a febrero 2006: Subgerente de Cash Management
- De febrero 2006 a enero 2011: Gerente de Banca Empresas Santa Cruz.
- De enero 2011 a la fecha: Vicepresidente Banca Corporativa Empresas.

OSCAR ALEJANDRO CABALLERO URQUIZU
VICEPRESIDENTE BANCA PERSONAS Y PYMES

Profesión: Ingeniero Industrial.

Estudios Superiores: Maestría en Auditoría y Control Financiero

Experiencia:

- De agosto 1999 a abril 2001: Gerente Territorial Cochabamba y Sucre.
- De abril 2001 a noviembre 2005: Gerente Banca Minorista.
- De diciembre 2005 a febrero 2006: Gerente Adjunto de División Comercial - Banca Minorista.
- De febrero 2006 a julio 2006: Gerente División Comercial.
- De agosto 2006 a la fecha: Vicepresidente Banca Personas y Negocios.

MARIBEL FABIOLA CERVERO ARDAYA
VICEPRESIDENTE DE TECNOLOGÍA

Profesión: Administradora de Empresas.

Estudios Superiores: Maestría en Administración y Dirección de Empresas con Especialidad Mercadotecnia.

Experiencia:

- De mayo 1999 a enero 2000: Asistente "B" Servicio al Cliente La Paz.
- De febrero 2000 a marzo 2001: Asistente "A" Servicio al Cliente La Paz.
- De marzo 2001 a abril 2002: Supervisor de Atención al Cliente
- De abril 2002 a septiembre 2003: Subgerente Regional Atención al Cliente.
- De septiembre 2003 a mayo 2006: Subgerente Nacional de Proyectos.
- De mayo 2006 a marzo 2007: Miembro Equipo Fusión Encargada de Procesos.
- De marzo 2007 a noviembre 2007: Subgerente Nacional de Proyectos.
- De noviembre 2007 a diciembre 2007: Subgerente adjunto Vicepresidencia del Directorio.
- De diciembre 2007 a junio 2010: Gerente Calidad Procesos y Proyectos.
- De junio 2010 a la fecha: Vicepresidente de Calidad y Tecnología.



SERGIO DANIEL UNZUETA QUIROGA
VICEPRESIDENTE DE FINANZAS Y ASUNTOS INTERNACIONALES

Profesión: Lic. Administración Financiera

Estudios Superiores: Maestría en Financial Management.

Experiencia:

- De septiembre 2006 a agosto 2007: Gerente Tarjetas de Crédito.
- De agosto 2007 a octubre 2007: Gerente Medios de Pago.
- De octubre 2007 a junio 2010: Gerente de Marketing.
- De junio 2010 a la fecha: Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales.

OSCAR OSVALDO CORONADO GUTIERREZ
VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN

Profesión: Técnico Bancario

Experiencia:

- De mayo 2006 a diciembre 2008: Gerente Sucursal La Paz.
- De enero 2009 a octubre 2012: Gerente Recuperaciones y Bienes Adjudicados.
- De octubre 2012 a diciembre 2015: Gerente de Servicios de Red.
- De diciembre 2015 a la fecha: Vicepresidente de Operaciones y Administración.

HERNÁN EMILIO SOLARES MUÑOZ
VICEPRESIDENTE DE RECURSOS HUMANOS

Profesión: Economista

Estudios Superiores: Maestría en Administración de empresas.

Experiencia:

- De junio 2010 a la fecha: Vicepresidente de Recursos Humanos.

OSCAR MAURICIO SORIANO ARCE
VICEPRESIDENTE DE RIESGOS

Profesión: Ingeniero Civil.

Estudios Superiores: Maestría en Ingeniería Civil.

Experiencia:

- De noviembre 2003 a octubre 2004: Gerente Nacional de Reestructuración.
- De noviembre 2004 a febrero 2006: Gerente de Cuentas Especiales.
- De marzo 2006 a febrero 2009: Vicepresidente Corporativo Occidente.



- De febrero 2009 a junio 2010: Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales.
- De junio 2010 a la fecha: Vicepresidente de Riesgos.

RICARDO JAVIER SORIA ROMERO
VICEPRESIDENTE DE SUBSIDIARIAS

Profesión: Lic. Ciencias Económicas

Estudios Superiores: Maestría en Banca y Finanzas.

Experiencia:

- De noviembre 1998 a noviembre 2000: Oficial de Crédito.
- De noviembre 2000 a febrero 2001: Asistente de la Vicepresidencia Ejecutiva.
- De febrero 2001 a noviembre 2003: Subgerente Adjunto a la Vicepresidencia Comercial.
- De noviembre 2003 a agosto 2006: Subgerente Nacional de Análisis Financiero.
- De agosto 2006 a marzo 2011: Gerente Banca Corporativa.
- De marzo 2011 a la fecha: Vicepresidente de Subsidiarias.

SERGIO ADOLFO ROCHA MENDEZ
GERENTE DE ASUNTOS LEGALES

Profesión: Abogado

Estudios Superiores: Maestría en Derecho Económico

Experiencia:

- De septiembre 2003 a julio 2004: Asesor Legal de Vicepresidencia Ejecutiva
- De julio 2004 a octubre 2006: Sub gerente Legal Sucursal La Paz.
- De octubre 2006 a la fecha: Gerente Asuntos Legales

20.9. Detalle de Pasivos

Al 30 de junio de 2017, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. presenta los siguientes pasivos:

CUADRO Nº 13: PASIVOS BMSC
(EXPRESADO EN MM USD Y %)
(Al 30/06/2017)

	jun-17	
Obligaciones con el público	3,832.77	87.75%
Obligaciones con instituciones fiscales	3.02	0.07%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	171.60	3.93%
Otras cuentas por pagar	57.63	1.32%
Previsiones	27.59	0.63%
Títulos de deuda en circulación	112.20	2.57%
Obligaciones subordinadas	71.25	1.63%
Obligaciones con empresas con participación estatal	91.58	2.10%
TOTAL PASIVO	4,367.65	100.00%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A



A continuación se detallan los pasivos más significativos:

Obligaciones con el Público

Al 30 de junio de 2017, las obligaciones con el público representaron 87.75% del pasivo total de BMSC.

A continuación se presenta el detalle de estas obligaciones y el porcentaje de participación de las mismas.

**CUADRO Nº 14: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
(EXPRESADO EN MM USD Y %)
(AL 30/06/2016)**

	jun-17	
Obligaciones con el público a la vista	789.96	20.61%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1,286.43	33.56%
Obligaciones con el público a plazo	15.89	0.41%
Obligaciones con el público restringidas	77.76	2.03%
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	1,577.01	41.15%
Cargos financieros devengados por pagar	85.72	2.24%
TOTAL	3,832.77	100.00%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Obligaciones con Empresas con Participación Estatal

Al 30 de junio de 2017, las obligaciones con empresas con participación estatal representaron 1.98% del pasivo total del Banco.

A continuación se presenta el detalle de estas obligaciones y el porcentaje de participación de las mismas:

**CUADRO Nº 15: OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL
(EXPRESADO EN MM USD Y %)
(AL 30/06/2016)**

	jun-17	
Obligaciones a la vista	35.61	38.88%
Obligaciones por cuentas de ahorro	51.51	56.24%
Obligaciones a plazo	0.50	0.55%
Obligaciones a plazo fijo con anotación en cuentas	3.90	4.26%
Cargos devengados por pagar	0.06	0.07%
TOTAL OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	91.58	100.00%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Títulos de deuda en circulación

Al 30 de junio de 2017, los títulos de deuda en circulación equivalen al 2.18% del pasivo total del Banco, corresponden a los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 1, Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 2, Bonos BANCO



MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3, Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 4 y Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1, con las siguientes características:

**CUADRO Nº 16: DETALLE TÍTULOS DE DEUDA EN CIRCULACIÓN
(EXPRESADO EN MM USD y BS)**

Detalle	Monto original	Moneda	Saldo al 30 de junio de 2017 (en MM USD)	Tasa de interés	Garantía	Plazo (días)	Fecha de vencimiento
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 (serie A)	12,45	USD	12,45	2,50%	Quirografaria	1.080	13/01/2018
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 - (serie B)	12,45	USD	12,45	2,75%	Quirografaria	1.440	08/01/2019
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 - (serie A)	40,00	BS	40,00	2,50%	Quirografaria	1.080	13/09/2018
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 - (serie B)	130,00	BS	130,00	3,50%	Quirografaria	2.520	23/08/2022
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 - (serie A)	40,00	Bs	40,00	3,00%	Quirografaria	1.800	03/09/2020
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 - (serie B)	130,00	Bs	130,00	3,50%	Quirografaria	2.520	24/08/2022
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4 - (serie A)	4,125	USD	4,125	1,10%	Quirografaria	1.440	27/05/2020
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4 - (serie B)	8,125	USD	8,125	1,30%	Quirografaria	1.800	22/05/2021
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4 - (serie C)	6,125	USD	6,125	1,70%	Quirografaria	2.160	17/05/2022
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4 - (serie D)	6,525	USD	6,525	2,00%	Quirografaria	2.520	12/05/2023
Bonos LOS ANDES PROCREDIT - EMISIÓN 1 (serie B)	12,00	USD	12,00	2,70%	Quirografaria	2.520	05/09/2017

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

En esta categoría también se encuentran los Bonos Subordinados y su clasificación se comparte con las obligaciones subordinadas que se detalla a continuación.

Obligaciones Subordinadas

Al 30 de junio de 2017, las obligaciones subordinadas representan el 1.54% del pasivo total del Banco, corresponden a un préstamo subordinado otorgado por la Cooperación Andina de Fomento (CAF), con un periodo de gracia a capital de 2 años y a los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 1 y Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 2, el destino de los recursos se dirige al fortalecimiento patrimonial, bajo las siguientes características:

**CUADRO Nº 17: DETALLE PRÉSTAMO SUBORDINADO
(EXPRESADO EN MM USD)**

Detalle	Fecha obtención de la obligación	Monto original (en USD)	Saldo al 30 de junio de 2017 (en MM USD)	Tasa de interés	Garantía	Plazo (años)	Fecha de vencimiento
Cooperación Andina de Fomento	18/12/2013	25,00	25,00	4,8% + libor (a 6 meses)	Quirografaria	8	20/12/2021

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Detalle	Monto original	Moneda	Saldo al 30 de junio de 2017 (en MM USD)	Tasa de interés	Garantía	Plazo (días)	Fecha de vencimiento
Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 (serie A)	12.25	USD	12.25	3.30%	Quirografaria	2,880	19/09/2024
Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 - (serie B)	12.25	USD	12.25	3.50%	Quirografaria	3,240	14/09/2025
Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 - (serie A)	70.00	BS	10.20	4.90%	Quirografaria	3,240	19/09/2025
Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 - (serie B)	98.07	BS	14.29	5.00%	Quirografaria	3,600	09/09/2026

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

20.10. Principales Procesos Legales Pendientes

Al 30 de junio de 2017, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. tiene los siguientes procesos legales pendientes.



1. Dos Procesos Contenciosos de similares características iniciados ante el Tribunal Supremo de Justicia, por un monto total de Bs. 35.077.106. Dichos procesos han sido iniciados en diciembre de 2011 a instancias del Servicio de Impuestos Nacionales demandando tanto al ex Banco Santa Cruz S.A. como al Banco Mercantil S.A. el pago de multas en base a los contratos de recaudación C ASES 91/99 y C ASES 84/99, debido a supuestos incumplimientos que habrían dado lugar a la resolución de dichos contratos. Dichos procesos han sido calificados como procesos de puro derecho y actualmente luego de haberse cumplido con los trámites correspondientes a la réplica y dúplica, se encuentran desde diciembre de 2012 para dictarse sentencia.
2. Un proceso civil ordinario iniciado ante un Juzgado de Partido en lo Civil del Distrito Judicial de La Paz, iniciado el 25 de febrero de 2009 en el cual se demanda la nulidad de varios documentos de préstamo y el pago de daños y perjuicios, por existencia de un supuesto anatocismo, el cual si bien no tiene una cuantía definida sin embargo, la contingencia del mismo ascendería a USD 6.477.000.- Dicho proceso se encuentra desde la gestión 2013 en la fase conclusiva para la presentación de alegatos.

20.11. Principales Activos del Emisor

Al 30 de junio de 2017, los principales activos del emisor son: la cartera de créditos y las inversiones temporarias, las cuales representan el 66.58% y 18.58% del activo total respectivamente. La descripción de estos activos se encuentra en el punto 26 del presente Prospecto Complementario.

20.12. Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado

La sociedad no tiene relaciones especiales con el Estado.

20.13. Relación Económica con otra Empresa en Razón de Préstamos o Garantías que en Conjunto Comprometan más del 10% del Patrimonio de la Entidad Emisora.

La Sociedad no tiene relación económica con otra empresa en razón de préstamos o garantías que en conjunto comprometan más del 10% del Patrimonio de la Entidad Emisora.

20.14. Registro de Marcas, Patentes, Licencias, Concesiones

CUADRO N° 18: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

N°	Nombre de la Marca	Clase N°	Tipo	N° de Solicitud	N° de Registro	Fecha de Concesión	Estado
1	"Banco Mercantil S.A."	---	Rótulo Comercial	2010/98	88601-C	04/11/2002	Vigente
2	"Súper Préstamo Personal"	36	Denominación	2032/98	89637-C	01/04/2003	Vigente
3	"Súper Préstamo Hipotecario"	36	Denominación y Diseño	1589/03	93132-C	19/02/2004	Vigente
4	"Súper Fácil"	36	Denominación y Diseño	1592/03	93147-C	19/02/2004	Vigente
5	"Súper Tarjeta de Débito"	36	Denominación	1581/03	93144-C	19/02/2004	Vigente
6	"Grupo Mercantil Bolivia"	36	Denominación y Diseño	1594/03	93145-C	19/02/2004	Vigente
7	"Mercantil Banking"	36	Denominación y Diseño	1593/03	93146-C	19/02/2004	Vigente
8	"Súper Tarjeta de Crédito"	36	Denominación y Diseño	1590/03	93148-C	19/02/2004	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**CUADRO Nº 19: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

Nº	Nombre de la Marca	Clase Nº	Tipo	Nº de Solicitud	Nº de Registro	Fecha de Concesión	Estado
9	"Call Center 800104010"	36	Denominación y Diseño	1588/03	93133-C	19/02/2004	Vigente
10	"Banca de Personas"	36	Denominación y Diseño	1587/03	93128-C	19/02/2004	Vigente
11	"Súper Fácil Crédito de Consumo"	36	Denominación	1586/03	93122-C	19/02/2004	Vigente
12	"Súper Compra"	36	Denominación	1585/03	93123-C	19/02/2004	Vigente
13	"Super Planilla"	36	Denominación	1582/03	93143-C	19/02/2004	Vigente
14	"Súper Fácil Descuento por Planilla"	36	Denominación	1584/03	93124-C	19/02/2004	Vigente
15	"Súper Tarjeta de Crédito Empresarial"	36	Denominación	1583/03	93125-C	19/02/2004	Vigente
16	"En todo un Banco Superior"	36	Lema Comercial	1597/03	94195-C	13/05/2004	Vigente
17	"Ahora el Banco Mercantil nunca cierra"	36	Lema Comercial	1596/03	94220-C	14/05/2004	Vigente
18	"El Banco a una llamada de distancia"	36	Lema Comercial	1595/03	94263-C	18/05/2004	Vigente
19	"Soluciones Hoy"	36	Lema Comercial	1598/03	94262-C	18/05/2004	Vigente
20	"Súper Vehículo"	36	Denominación	1591/03	94715-C	02/07/2004	Vigente
21	"El Banco de los Bolivianos"	36	Lema Comercial	3345/04	101134-C	24/10/2004	Vigente
22	"Generación tras Generación"	36	Lema Comercial	3346/04	101135-C	24/10/2004	Vigente
23	"Club Súper Puntos Mercantil"	36	Denominación y Diseño	3515/05	105046-C	24/08/2006	Vigente
24	"Súper Solución - Reestructuración de Pasivos"	36	Denominación y Diseño	3344/04	105921-C	10/10/2006	Vigente
25	"Súper Línea de Crédito Personal"	36	Denominación y Diseño	3343/04	105922-C	10/10/2006	Vigente
26	"Súper Matic"	36	Denominación y Diseño	0514/06	106724-C	29/11/2006	Vigente
27	"Pro - Hogar"	36	Denominación	4692/05	109834-C	02/08/2007	Vigente
28	"Grupo Mercantil Santa Cruz"	36	Denominación	5074/06	109912-C	07/08/2007	Vigente
29	"Conglomerado Mercantil Santa Cruz"	36	Denominación	5073/06	109913-C	07/08/2007	Vigente
30	"Mercantil Santa Cruz"	36	Denominación	5068/06	109931-C	08/08/2007	Vigente
31	"Banco Santa Cruz S.A."	36	Nombre Comercial	5069/06	109945-C	08/08/2007	Vigente
32	"Mercantil Santa Cruz en Todo un Banco Superior"	36	Lema Comercial	5070/06	109947-C	08/08/2007	Vigente
33	"Banco Mercantil S.A."	36	Nombre Comercial	5071/06	109946-C	08/08/2007	Vigente
34	"Banco Mercantil Santa Cruz S.A."	36	Nombre Comercial	5072/06	109932-C	08/08/2007	Vigente
35	"Agro Express"	36	Denominación	1006/05	110092-C	14/08/2007	Vigente
36	"Mercantil Santa Cruz"	36	Denominación y Diseño	0726/07	110689-C	06/09/2007	Vigente
37	"Diseño"	36	Diseño	0725/07	110729-C	07/09/2007	Vigente
38	"Mercantil Santa Cruz"	35	Denominación y Diseño	0724/07	110730-C	07/09/2007	Vigente
39	"Porque usted es importante, ahora lo atendemos volando"	36	Lema Comercial	0516/06	110807-C	17/09/2007	Vigente
40	"Súper Seguro"	36	Denominación	4127/99	111328-C	30/10/2007	Vigente
41	"Súper Inversiones"	36	Denominación	4128/99	111327-C	30/10/2007	Vigente
42	"Club Súper Puntos"	36	Denominación y Diseño	4249/07	114664-C	07/08/2008	Vigente
43	"Club Súper Puntos"	35	Denominación y Diseño	4250/07	114684-C	08/08/2008	Vigente
44	"Línea Personal"	36	Denominación y Diseño (Diseño de Avión)	3758/07	113429-C	16/05/2008	Vigente
45	"Línea Personal"	36	Denominación y Diseño (Diseño de Casa)	3759/07	113430-C	16/05/2008	Vigente
46	"Emprendedora"	36	Denominación	3760/07	113423-C	16/05/2008	Vigente
47	"Superación"	36	Denominación	3761/07	113401-C	16/05/2008	Vigente
48	"Compromiso"	36	Denominación	3762/07	113402-C	16/05/2008	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



CUADRO Nº 20: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

Nº	Nombre de la Marca	Clase Nº	Tipo	Nº de Solicitud	Nº de Registro	Fecha de Concesión	Estado
41	"Súper Inversiones"	36	Denominación	4128/99	111327-C	30/10/2007	Vigente
42	"Club Súper Puntos"	36	Denominación y Diseño	4249/07	114664-C	07/08/2008	Vigente
43	"Club Súper Puntos"	35	Denominación y Diseño	4250/07	114684-C	08/08/2008	Vigente
44	"Línea Personal"	36	Denominación y Diseño	3758/07	113429-C	16/05/2008	Vigente
45	"Emprendedora"	36	Denominación y Diseño	3759/07	113430-C	16/05/2008	Vigente
46	"Superación"	36	Denominación	3760/07	113423-C	16/05/2008	Vigente
47	"Compromiso"	36	Denominación	3761/07	113401-C	16/05/2008	Vigente
48	"Línea Personal"	36	Denominación	3762/07	113402-C	16/05/2008	Vigente
49	"Línea Personal"	36	Denominación y Diseño (Diseño de coche)	3765/07	113431-C	16/05/2008	Vigente
50	"Línea Personal"	36	Denominación y Diseño (Diseño de tres elementos: coche, avión y casa)	3766/07	113432-C	16/05/2008	Vigente
51	"Línea Personal"	35	Denominación y Diseño	3768/07	113434-C	16/05/2008	Vigente
52	"Línea Personal"	35	Denominación y Diseño (Diseño de tres elementos: coche, avión y casa)	3767/07	113433-C	16/05/2008	Vigente
53	"Línea Emprendedora"	36	Denominación	3763/07	113403-C	16/05/2008	Vigente
54	"Banca Emprendedora"	36	Denominación	3764/07	113404-C	16/05/2008	Vigente
55	"DPF 400"	35	Denominación y Diseño	3757/07	113454-C	20/05/2008	Vigente
56	"DPF 400"	36	Denominación y Diseño	3756/07	113493-C	21/05/2008	Vigente
57	"Línea Personal"	36	Denominación y Diseño	3770/07	116286-C	28/11/2008	Vigente
58	"Súper Makro Cuenta ¡Rompe con todo!"	36	Denominación y Diseño	0757/08	116290-C	28/11/2008	Vigente
59	"Súper Makro Cuenta ¡Rompe con todo!"	35	Denominación y Diseño	0755/08	116288-C	28/11/2008	Vigente
60	"Súper Makro Cuenta"	36	Denominación y Diseño	0756/08	116289-C	28/11/2008	Vigente
61	"Puedes"	35	Denominación y Diseño	4456/08	118843-C	28/11/2008	Vigente
62	"Puedes Mercantil Santa Cruz"	35	Denominación y Diseño	4453/08	118844-C	28/11/2008	Vigente
63	"Puedes Mercantil Santa Cruz"	36	Denominación y Diseño	4452/08	118845-C	28/11/2008	Vigente
64	"Comprometidos con la Verde"	35	Denominación y Diseño	4557/08	118863-C	29/04/2008	Vigente
65	"Puedes"	35	Lema Comercial	4457/08	119181-C	21/05/2009	Vigente
66	"Déjate Comprar"	35	Denominación	4454/08	119236-C	22/05/2009	Vigente
67	"Déjate Comprar por las cosas que más deseas"	35	Denominación	4455/08	119237-C	22/05/2009	Vigente
68	"Creemos en tus sueños"	36	Lema Comercial	0446/10	123879-C	16/11/2010	Vigente
69	"Comprometidos con la Verde"	35	Lema Comercial	3769/07	126196-C	14/03/2011	Vigente
70	"¡Rompe con Todo!"	36	Lema Comercial	0762/08	126536-C	29/03/2011	Vigente
71	"Los Bolivianos ganan en el Mercantil"	36	Denominación y Diseño	0515/06	127176-C	13/05/2011	Vigente
72	"Súper Servicios"	36	Lema Comercial	4077/99	127802-C	06/06/2011	Vigente
73	"Es mejor no tener que ir al Banco"	36	Lema Comercial	4912/10	128711-C	25/07/2011	Vigente
74	"Es mejor no tener que ir al Banco"	35	Lema Comercial	4913/10	128710-C	25/07/2011	Vigente
75	"Gerente Propietario"	35	Denominación	3580/11	133630-C	16/02/2012	Vigente
76	"Propietario"	35	Denominación	3578/11	133628-C	16/02/2012	Vigente
77	"Propietaria"	35	Denominación	3579/11	133629-C	16/02/2012	Vigente
78	"Propietarios"	35	Denominación	3581/11	133631-C	16/02/2012	Vigente
79	"Propietarios"	36	Denominación	3017/11	134562-C	16/03/2012	Vigente
80	"Gerente Propietario"	36	Denominación	3018/11	134563-C	16/03/2012	Vigente
81	"DPF Incremental"	36	Denominación	3019/11	134565-C	16/03/2012	Vigente
82	"Puntos por Todo"	36	Denominación	3020/11	134565-C	16/03/2012	Vigente
83	"Nuestra"	36	Denominación	3021/11	134566-C	16/03/2012	Vigente
84	"Propietaria"	36	Denominación	3022/11	134567-C	16/03/2012	Vigente
85	"Propietario"	36	Denominación	3023/11	134568-C	16/03/2012	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**CUADRO Nº 21: REGISTROS DE MARCAS RENOVADAS**

Nº	Nombre de la Marca	Clase Nº	Tipo	Nº de Registro	Fecha de Registro	Nº de Renovación	Fecha de Renovación	Estado
1	"Banco Mercantil Bolivia"	36	Deominación y Logo	74361-C	18/08/1999	76899-A	18/08/2009	Vigente
2	"Súper Fácil"	36	Lema Comercial	761395-C	30/11/1999	77400-A	30/11/2009	Vigente
3	"Súper Consulta (Merconsulta)"	36	Lema Comercial	76201-C	30/11/1999	77401-A	30/11/2009	Vigente
4	"Súper Título"	36	Lema Comercial	76197-C	30/11/1999	77402-A	30/11/2009	Vigente
5	"Súper Sucursal"	36	Lema Comercial	76200-C	30/11/1999	77403-A	30/11/2009	Vigente
6	"Súper Contacto (Mercant Tel)"	36	Lema Comercial	76202-C	30/11/1999	77404-A	30/11/2009	Vigente
7	"Súper Ahorro"	36	Lema Comercial	76242-C	30/11/1999	77405-A	30/11/2009	Vigente
8	"Súper Agencia"	36	Lema Comercial	76199-C	30/11/1999	77406-A	30/11/2009	Vigente
9	"Súper Red"	36	Lema Comercial	76196-C	30/11/1999	77407-A	30/11/2009	Vigente
10	"Súper DPF"	36	Lema Comercial	76198-C	30/11/1999	77408-A	30/11/2009	Vigente
11	"Banco Mercantil en todo un Banco Superior"	36	Lema Comercial	77193-C	18/02/2000	76841-A	18/02/2010	Vigente
12	"Súper Préstamo"	36	Lema Comercial	81723-C	21/09/2000	78463-A	21/09/2010	Vigente
13	"Súper Hipoteca"	36	Lema Comercial	81721-C	21/09/2000	78464-A	21/09/2010	Vigente
14	"Súper Préstamo Acojida"	36	Lema Comercial	81874-C	03/10/2000	78506-A	03/10/2010	Vigente
15	"Súper Libreta"	36	Lema Comercial	81928-C	03/10/2000	78448-A	03/10/2010	Vigente
16	"Súper Depósito a Plazo Fijo"	36	Lema Comercial	81876-C	03/10/2000	78507-A	03/10/2010	Vigente
17	"Súper Tarjeta"	36	Lema Comercial	81875-C	03/10/2000	78508-A	03/10/2010	Vigente
18	"Súper Tarjeta de Débito"	36	Lema Comercial	81877-C	03/10/2000	78509-A	03/10/2010	Vigente
19	"Súper Tarjeta de Enlace"	36	Lema Comercial	81879-C	03/10/2000	78449-A	03/10/2010	Vigente
20	"Súper Trketa de Crédito"	36	Lema Comercial	81926-C	03/10/2000	78540-A	03/10/2010	Vigente
21	"Súper Prétamos Hipotecario"	36	Lema Comercial	81873-C	03/10/2000	78511-A	03/10/2010	Vigente
22	"Súper Consulta"	36	Lema Comercial (Denominación y Logo)	82360-C	26/10/2000	78564-A	26/10/2010	Vigente
23	"Súper Línea"	36	Lema Comercial (Denominación y Logo)	82359-C	26/10/2000	78540-A	26/10/2010	Vigente
24	"Súper Préstamo Hipotecario"	36	Lema Comercial (Denominación y Logo)	82356-C	26/10/2000	78541-A	26/10/2010	Vigente
25	"Súper Préstamo"	36	Lema Comercial (Denominación y Logo)	82357-C	26/10/2000	78575-A	26/10/2010	Vigente
26	"Súper Seguro"	36	Lema Comercial (Denominación y Logo)	82358-C	26/10/2000	78576-A	26/10/2010	Vigente
27	"Súper Cuenta Corriente"	36	Lema Comercial	81927-C	03/10/2000	78984-A	03/10/2010	Vigente
28	"Súper Cuenta"	36	Lema Comercial	81879-C	03/10/2000	78983-A	03/10/2010	Vigente
29	"Servicios Especiales"	36	Denominación y Logo	82424-C	10/11/2000	78986-A	10/11/2010	Vigente
30	"Súper Crédito"	36	Lema Comercial	80939-C	17/08/2000	78337-A	17/08/2010	Vigente
31	"Súper Línea"	36	Denominación	82421-C	10/11/2000	79584-A	10/11/2010	Vigente
32	"Súper Prenda"	36	Denominación	82422-C	10/11/2000	78985-A	10/11/2010	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**CUADRO Nº 22: REGISTRO DE MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
(ORIGINALMENTE REGISTRADAS A NOMBRE DEL BANCO SANTA CRUZ S.A.)**

Nº	Nombre de la Marca	Clase Nº	Tipo	Nº de Registro	Fecha de Registro	Estado
1	"Makro Cuenta"	36	Denominación y Diseño	84059-C	29/03/2001	Vigente
2	"La Mayor Promoción de todos los tiempos"	36	Denominación y Diseño	84060-C	29/03/2001	Vigente
3	"Servipago"	36	Denominación y Diseño	84061-C	29/03/2001	Vigente
4	"Plan de Desarrollo Profesional"	36	Denominación y Diseño	84064-C	29/03/2001	Vigente
5	"Plan de Desarrollo Familiar"	36	Denominación y Diseño	84065-C	29/03/2001	Vigente
6	"Mesada Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85461-C	18/12/2001	Vigente
7	"PC Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85468-C	18/12/2001	Vigente
8	"Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85464-C	18/12/2001	Vigente
9	"Cuenta Joven"	---	Rótulo Comercial	85465-C	18/12/2001	Vigente
10	"Hola Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85963-C	18/12/2001	Vigente
11	"Duplicata"	---	Rótulo Comercial	85462-C	18/12/2001	Vigente
12	"Cada Vez más Cerca de Usted"	---	Rótulo Comercial	85466-C	18/12/2001	Vigente
13	"Crediexpress"	36	Denominación y Diseño	93405-C	05/03/2004	Vigente
14	"Tarjeta Express"	36	Denominación y Diseño	93406-C	05/03/2004	Vigente
15	"Auto Express"	36	Denominación y Diseño	93407-C	05/03/2004	Vigente
16	"Compramatic"	36	Denominación y Diseño	95915-C	26/08/2004	Vigente
17	"Servipago"	36	Denominación y Diseño	97194-C	15/11/2004	Vigente
18	"Bancruznet"	36	Denominación y Diseño	97159-C	11/11/2004	Vigente
19	"Bancruznet"	36	Denominación y Diseño	97160-C	11/11/2004	Vigente
20	"Bancruzmaster"	36	Denominación y Diseño	100358-C	19/08/2005	Vigente
21	"Rendimax"	36	Denominación	101446-C	22/11/2005	Vigente
22	"Money Market Bancruz"	36	Denominación	101444-C	22/11/2005	Vigente
23	"Bancruz"	36	Denominación	101445-C	22/11/2005	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

CUADRO N° 23: REGISTRO DE MARCAS RENOVADAS

N°	Nombre de la Marca	Clase N°	Tipo	N° de Registro	Fecha de Registro	N° de Renovación	Estado
1	"Banco Santa Cruz S.A."	---	Rótulo Comercial	1222-C	09/02/1994	66955-A	Vigente
2	"Makro Cuenta"	36	Denominación y Diseño	84059-C	29/03/2001	80444-A	Vigente
3	"La Mayor Promoción de todos los tiempos"	35	Denominación y Diseño	84060-C	29/03/2001	80448-A	Vigente
4	"Servipago"	36	Denominación y Diseño	84061-C	29/03/2001	80447-A	Vigente
5	"Plan de Desarrollo Profesional"	36	Denominación y Diseño	84064-C	29/03/2001	80446-A	Vigente
6	"Plan de Desarrollo Familiar"	36	Denominación y Diseño	85065-C	29/03/2001	80445-A	Vigente
7	"Mesada Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85461-C	18/12/2001	83883-A	Vigente
8	"PC Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85468-C	18/12/2001	83884-A	Vigente
9	"Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85464-C	18/12/2001	83882-A	Vigente
10	"Cuenta Joven"	---	Rótulo Comercial	85465-C	18/12/2001	83886-A	Vigente
11	"Hola Bancruz"	---	Rótulo Comercial	85963-C	18/12/2001	83888-A	Vigente
12	"Duplicata"	---	Rótulo Comercial	85462-C	18/12/2001	83887-A	Vigente
13	"Cada Vez Más Cerca de Usted"	---	Lema Comercial	85466-C	18/12/2001	83885-A	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

20.15. Licencias Ambientales

Por el rubro del emisor no se tienen licencias ambientales.

21. MODELO PLANEACION ESTRATEGICA

21.1. Misión, Visión, Valores

Misión:

"Somos el banco líder de Bolivia, comprometidos en brindar a nuestros clientes soluciones financieras mediante un servicio de calidad, ágil y eficiente asegurando la creación de valor para los accionistas, el desarrollo de nuestra gente y contribuyendo al desarrollo del país".

Visión:

Un Banco sólido, comprometido con Bolivia y su gente.

Valores:

Liderazgo: Marcar el rumbo siendo reconocidos como el mejor banco del sistema financiero.

Servicio al Cliente: Vocación por satisfacer las expectativas de nuestros clientes actuales y potenciales.

Integridad: Actuar con honestidad, lealtad y ética profesional anteponiendo los intereses colectivos y propios.



Excelencia y Profesionalismo: Actitud para desempeñar una gestión sobresaliente adaptándose de manera activa y flexible a los cambios del entorno, logrando los mejores resultados en lo personal, grupal y organizacional.

Calidad y confiabilidad: Cumplir eficientemente con los compromisos pactados.

Responsabilidad por los resultados: Tomar decisiones asumiendo la responsabilidad que ellas implican.

Respeto por todas las personas y trabajo en equipo: Desarrollar un ambiente de trabajo armónico, en un clima de confianza e integridad valorando la diversidad, la comunicación efectiva y la construcción de equipos de alto desempeño que permitan el crecimiento mutuo.

21.2. Productos y Servicios

21.2.1.Productos

Los principales productos del Banco Mercantil Santa Cruz son:

21.2.1.1.Créditos

CRÉDITO DE VIVIENDA

Crédito Hipotecario de Vivienda: Préstamo destinado a la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de viviendas individuales o en propiedad horizontal. Se contempla dentro del objeto del préstamo, el traspaso de créditos para vivienda de otras instituciones financieras, siempre que el cumplimiento de pagos del prestatario en dichas instituciones sea puntual y pertenezca al mercado objetivo.

Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria: Préstamo destinado a la refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de viviendas individuales o en propiedad horizontal.

Crédito Compra de Terreno: Compra de Terreno.

CRÉDITO DE CONSUMO

Vehículo Nuevo: Es un préstamo para el propósito específico de compra de vehículos particulares (livianos) nuevos con garantía hipotecaria del vehículo, pudiendo el Banco solicitar las garantías adicionales que estime oportunas.

Vehículo Usado: Es un préstamo para el propósito específico de compra de vehículos particulares (livianos) usados con garantía hipotecaria del vehículo, pudiendo el Banco solicitar las garantías adicionales que estime oportunas.

Consumo: Es un préstamo personal de libre disponibilidad, para que el cliente cubra sus necesidades personales o familiares tales como ser la compra de artículos del hogar, pago de viajes u otros gastos similares.



CRÉDITO COMERCIAL

Capital de Inversión: Son créditos destinados a financiar los requerimientos de inversión, tales como: compra o ampliación de infraestructura (plantas, terrenos, galpones, etc.) o adquisición e importación de nueva tecnología (maquinarias y equipamiento).

Capital de Operaciones: Son créditos destinados a financiar compra o importación de inventario (materias primas, mercaderías), necesidades estacionales de liquidez, financiamiento de cuentas por cobrar, internación de mercadería y operaciones de pre y post embarque.

Crédito Inmueble Mixto: Préstamo destinado a la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de inmueble de uso mixto (vivienda y negocio) que cumpla con los siguientes requisitos:

- El uso de vivienda debe representar como mínimo el 30% y como máximo el 69% de la superficie construida.
- Hasta 70% de la superficie construida como máximo debe estar destinado al uso de negocio.

LÍNEAS DE CRÉDITO

Línea de Crédito Personal: Es un acuerdo en virtud del cual el Banco se compromete a poner una determinada suma de dinero a disposición del acreditado con la garantía de su vivienda y financiar múltiples destinos personales, que pueden ir desde la compra de su vivienda hasta un viaje vacacional. El acreditado, a su vez, se obliga a cumplir con los requisitos del Banco, rembolsar la suma utilizada o a cubrir el importe de las obligaciones contraídas por su cuenta, así como a pagar las comisiones, intereses y gastos convenidos.

Línea de Crédito Comercial: Es un acuerdo en virtud del cual el Banco otorga un determinado margen a disposición del acreditado en la medida de sus requerimientos, para capital de operaciones, inversión, avance en cuentas corrientes, boletas de garantía y cartas de crédito.

Se pueden otorgar líneas de crédito con destinos específicos tales como:

- **Mixta:** Con esta línea puede obtener capital de operaciones, cartas de crédito, boletas de garantía y hasta el 30% del margen para capital de inversión.
- **Capital de Operaciones:** Este instrumento permite obtener capital de operaciones, cartas de crédito y boletas de garantía.
- **Pyme:** Exclusivo para capital de operaciones Pyme.
- **Boletas de Garantía:** Destinada a la emisión de boletas, además de obtener un mayor margen por su garantía comprometida.



21.2.1.2.Cuentas de Ahorro

Súper Ahorro: Es una cuenta de ahorro disponible para personas naturales y jurídicas que paga al cliente un interés de pizarra de acuerdo al monto promedio mensual que el cliente mantenga en su cuenta y no presenta restricciones para su manejo. En este producto, es posible el retiro de efectivo por medio de ventanillas de caja y cajeros automáticos, además de tener la opción de los débitos automáticos en cuenta y el pago en puntos de venta electrónicos (POS). También es posible operar con la cuenta por medio del servicio de Banca por Internet, Banca móvil y plataformas de autoservicio.

Super Makro Cuenta: Es una cuenta de ahorro para personas naturales, mediante la cual un cliente puede participar en sorteos semanales de Bs. 25.000 en efectivo todos los viernes y Bs. 100,000 el último viernes de cada mes. Además, dos sorteos especiales de Bs. 1.000.000 en junio y otro en diciembre. En este producto, es posible el retiro de efectivo sin restricciones por medio de ventanillas de caja y cajeros automáticos, además de tener la opción de los débitos automáticos en cuenta y el pago en puntos de venta electrónicos (POS). También es posible operar con la cuenta por medio del servicio de banca por internet, banca móvil y plataformas de autoservicio.

Rendimax: Es una cuenta de ahorro para los clientes, que paga una tasa de interés preferencial capitalizable mensualmente, a partir del saldo que mantenga en su cuenta.

En este producto, es posible el retiro de efectivo por medio de ventanillas de caja y cajeros automáticos, además de tener la opción de los débitos automáticos en cuenta y el pago en puntos de venta electrónicos (POS). También es posible operar con la cuenta por medio del servicio de banca por internet, banca móvil, plataformas de autoservicio y banca por teléfono. Sin embargo, el producto posee una restricción de retiros al mes.

Por sus características, Rendimax es una cuenta orientada al ahorro y no es transaccional.

Cuenta Joven: Cuenta de ahorros destinada a incentivar el ahorro de niños y jóvenes. Se trata de una cuenta de ahorro en moneda nacional y moneda extranjera que otorga una tasa de interés escalonada en función a los saldos en cuenta. La cuenta estará a nombre del menor pero el firmante será el tutor hasta que el niño cumpla la mayoría de edad. En este producto, es posible el retiro de efectivo por medio de ventanillas de caja y cajeros automáticos, además de tener la opción de los Débitos Automáticos en cuenta (como ser pago de colegio) y el pago en Puntos de Venta Electrónicos (POS). También es posible operar con la cuenta por medio del servicio de Banca por Internet, Banca Móvil y Plataformas de Autoservicio.

Cuenta Corriente: Establece un contrato entre el cliente y el Banco, mediante el cual el Banco se obliga a cumplir las órdenes de pago del cliente dadas a través del cheque, hasta la concurrencia de las cantidades de dinero que hubiere depositado en ella. La cuenta corriente es una cuenta a la vista, que dispone de talonarios de cheques, que está sujeta a retiro de fondos en depósito mediante la emisión de cheques, uso de cajeros automáticos con tarjeta de débito, también es posible operar con la cuenta por medio del servicio de Banca por Internet, Banca Móvil y Plataformas de Autoservicio. Este producto está especialmente diseñado para clientes que realizan depósitos y retiros en forma periódica y continua. Los fondos pueden ser retirados en cualquier momento y sin previo aviso. Debido al alto grado de disponibilidad, esta cuenta no devenga intereses.



21.2.1.3. Cuentas de Inversión

Depósito a Plazo Fijo (DPF): Es un instrumento de inversión consistente en un certificado extendido por el Banco sobre el monto de dinero depositado, pagadero al depositante en la fecha de vencimiento estipulada y que paga un interés pactado a plazo definido en favor del cliente.

Los DPFs pueden ser al portador o a nombre de una persona, y se pueden traspasar por simple endoso, así como pueden servir de garantía para préstamos.

Los plazos de los Depósitos a Plazo Fijo, se constituyen a 30, 60, 90, 180, 200, 360, 370, 721, 1080 días y mayores a 1080 días.

DPF Incremental: Tiene como principal beneficio el incremento de la tasa de interés en cada renovación. El cliente apertura un DPF a 200 días aceptando de forma escrita la renovación automática por hasta 4 veces de su certificado, tomando en consideración que dichas renovaciones se realizarán por el mismo plazo pero con una tasa de interés creciente en función al número de renovaciones. De esta forma, accede a tasas de interés superiores a las de pizarra, de forma que al cabo de 4 renovaciones (equivalente a 1,000 días) recibirá un interés superior a un DPF de 1,080 días. El carácter distintivo, es que el cliente decide en qué momento deja de renovar, se tiene disponibilidad cada 200 días con una tasa preferente.

El producto DPF Incremental pretende mantener los saldos a largo plazo mediante los intereses incrementales. El Hecho de que los depósitos se mantengan durante plazos más largos, ayuda al calce financiero, generando un balance entre activos y pasivos con mayor estabilidad.

21.2.2. Servicios

Visado de Cheques: Un cheque visado, también conocido como cheque certificado, es aquel sobre el cual el Banco certifica la existencia de fondos disponibles en la cuenta corriente giradora para enfrentar su pago.

El Banco que extiende la certificación se hace responsable frente al tenedor del cheque, garantizando que este será pagado siempre que sea presentado dentro del plazo de validez establecido.

Transporte de Valores: A través de este servicio, el Banco se encarga de los depósitos en efectivo o cheques de clientes directamente en sus instalaciones, y su transporte hasta el Banco con las medidas de seguridad necesarias.

Adicionalmente se realiza el envío de dinero, fraccionado o no, buscando gestionar toda la tesorería líquida del cliente.

Pago de Sueldos: Consiste en el pago periódico a los funcionarios de una empresa por medio de abonos en sus cuentas de ahorro, debitando el monto total de la planilla de una cuenta de la empresa.



Está orientado a facilitar el pago de salarios, aguinaldos, primas y otros a los empleados de la empresa y se realiza mediante un archivo en medio magnético proporcionado por su empresa o directamente por medio de la Banca por Internet.

Pago de Servicios: El Banco recibe pagos de clientes de las principales empresas de servicios:

- Luz.
- Agua.
- Teléfonos fijos.
- Teléfonos móviles.
- Televisión por suscripción.
- Internet.
- Colegios.
- Seguros.
- Membresías de Clubes.
- Otros.

Pago a Proveedores: Es un servicio mediante el cual, el Banco efectúa los pagos que el cliente debe realizar a sus proveedores, con cargo a una cuenta del cliente.

Pago de Impuestos: Este servicio proporciona a nuestros clientes y no clientes, comodidad y rapidez en el pago de las diferentes obligaciones tributarias, como ser:

- Impuesto al Valor Agregado (IVA).
- Impuesto a las Transacciones (IT).
- Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA).
- Impuestos a las Utilidades (IU).
- RC-IVA Sistema Integrado.
- Régimen Simplificado (RS)
- Impuesto al Consumo Específico (ICE)
- Impuesto a la Enajenación de Bienes.
- Régimen Agropecuario Unificado.
- Impuesto a la Transmisión Gratuita de Bienes.
- Impuesto Único al Sector Minero (IUM)
- Otros.

Pago de Dividendos de Acciones y Cupones de Bonos: El Banco pone a disposición de sus clientes más importantes, el servicio de pago de dividendos a sus accionistas o cupones a sus tenedores de bonos, en forma ágil y oportuna.

Este servicio se realiza debitando de las cuentas de la empresa el monto autorizado, para proceder luego al pago respectivo a sus accionistas y/o tenedores de bonos.

Mesada: Es un servicio por medio del cual el cliente (ordenante) autoriza al Banco el traspaso periódico de fondos en forma automática desde una de sus cuentas de ahorro o cuentas corrientes a la cuenta de un beneficiario, con el fin de pagar deudas, pagar servicios, suministrar la mesada a los hijos o apoderados o para mantener un ahorro sistemático, entre otros.

Mesa de Dinero: La Mesa de Dinero es un canal especializado en la venta de productos y servicios de tesorería.



Este es un servicio de carácter exclusivo, disponible para los clientes más importantes del Banco.

Instituciones Educativas: A través de este servicio, el cliente (colegio o institución educativa) delega al Banco la recepción de pagos de sus alumnos o estudiantes, por concepto de mensualidades, pensiones, matrículas y otros.

Los pagos pueden realizarse mediante depósitos en ventanilla, transferencias entre cuentas, débito automático o banca por internet, para ser abonados en una cuenta corriente o cuenta de ahorro del cliente (denominada cuenta receptora).

Para la recepción de los pagos, el cliente debe proporcionar al Banco los nombres, valores y conceptos de pago de los alumnos, entre otros datos. Esta información será entregada a través de archivos planos.

Recepción de Depósitos Identificados: El servicio de depósitos identificados, también denominado “Depósitos Numerados”, permite que los titulares de cuentas en el Banco identifiquen los depósitos o transferencias de fondos en sus cuentas. Se realiza mediante la asignación de códigos personalizados para cada depositante, que son proporcionados por el cliente.

Débito Automático: El servicio de débito automático consiste en debitar, con cargo a las cuentas de los clientes, los pagos por los servicios que éstos instruyan expresamente realizar al Banco, que se identifican y detallan mediante instrucciones de débito de acuerdo a formularios.

Cajas de Seguridad: El servicio consiste en el arrendamiento de un cofre ubicado en la bóveda del Banco, donde el cliente podrá dejar en calidad de custodia, bajo su acceso exclusivo y adecuadas normas de seguridad, documentos, dinero u otras pertenencias de valor. Solo para persona jurídica.

Recepción de Aportes AFPs: Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs) están obligadas por ley para el cobro de cotizaciones para el seguro social obligatorio (SSO), así como la recepción de las declaraciones a este seguro. Las AFPs pueden efectuar la recaudación a través de sus propias agencias o a través del sistema financiero. En este sentido, el Banco presta el servicio de recaudaciones sólo para AFP Previsión BBVA.

Cash Management:

Características:

- Acceso a los servicios de cada paquete de forma inmediata y sin trámites excesivos; contrario al tiempo común que demoraría gestionar y tomar cada servicio por separado.
- Disponibilidad de operaciones de consulta y transacciones a través de los servicios de Banca por Internet, Banca Telefónica, POS y ATM's, sin necesidad de que el cliente visite el Banco.



- Acceso a un conjunto de servicios financieros y no financieros mediante una comisión mínima mensual por todo el paquete.
- Acceso inmediato a sobregiros en la cuenta corriente del cliente.
- Disponibilidad de efectivo al instante y de pagos a través de una tarjeta de crédito.
- De acuerdo a su definición y características, este producto permite que la totalidad de los nuevos clientes ingresen al Banco sí o sí con paquete de negocios dada las ventajas y bajas comisiones que éste presenta, evitando así la sola apertura de cuentas corrientes sin mayores negocios para BMSC.

22. ENTIDADES VINCULADAS

**CUADRO N° 24: EMPRESAS SUBSIDIARIAS
(AL 30/06/2017)**

EMPRESAS SUBSIDIARIAS	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ	51.00%
UNIVERSAL BROKERS S.A.	51.16%
WAMSA	51.08%
MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA	99.99%
EMPRESA INVERSIONES ATC	25.00%
ETV	24.99%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

23. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

23.1. Contexto General

Toda la información presentada a partir de este punto tiene como fuente la información proporcionada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, salvo indicación de lo contrario

En el primer semestre de 2017 la economía mundial alcanzó un crecimiento de 3.50%, sin presentar modificaciones a las proyecciones revisadas al mes de abril 2017, este desempeño muestra el repunte de la actividad económica en el primer semestre de la presente gestión, registrado especialmente en los países con economías avanzadas con una estimación de desarrollo económico en conjunto de 2.00%, resaltando la Zona Euro con una leve mejora que llega a 1.90% de crecimiento. América Latina y el Caribe al contrario, tuvieron una reducción respecto de las proyecciones para junio 2017 y llegó a 1.00%, aspecto que se explica principalmente por la lenta recuperación de Brasil.

Las economías avanzadas muestran un panorama mixto de crecimiento en el PIB, Estados Unidos bajo estímulos fiscales menos expansiva de lo esperado llega a un incremento estimado de 2.10% en su economía. Reino Unido que superó en cierta medida la incertidumbre generada en los mercados, debido al voto a favor del *Brexit*, estima una expansión de 1.70%. Por otro lado España, Canadá y Alemania, gracias a una reactivación de la actividad industrial tienen mejores perspectivas económicas, repuntando con un crecimiento de hasta 3.10%, 2.50% y 1.80% respectivamente.

Dentro de los países denominados como economías emergentes tenemos que China presentaría un desempeño económico muy favorable, con una estimación de crecimiento económico para la gestión 2017 de 6.70%, reflejada por la expansión crediticia y los niveles de inversión pública. En India, debido a la implementación de buenas políticas fiscales y adecuado gasto público, se prevé en el mediano plazo niveles de crecimiento de 7.20%. Rusia, asimismo, por el resultado de una mejora de la demanda interna y la recuperación del comercio internacional, pasaría de un periodo de recesión de -0.20% en 2016 a un incremento del PIB de 1.40% en 2017.

Dentro de la Región de América Latina y El Caribe se estima una lenta recuperación, las proyecciones en conjunto del crecimiento económico alcanzan a 1.00% para 2017. Brasil tendría una débil recuperación, muy influenciada por la incertidumbre política, y alcanzaría un crecimiento de 0.30% del PIB. México presenta una mejora en sus perspectivas de desarrollo para la gestión 2017 y estaría alcanzando un 1.90% de crecimiento. Las leves mejoras en los precios de los productos básicos, permiten a países como Argentina mantener sus perspectivas en 2.70% de incremento en el PIB.

En el ámbito local tenemos que Bolivia cerró el primer trimestre de la gestión 2017 con un crecimiento de 3.30%, acorde al Instituto Nacional de Estadística (INE), y según su análisis los sectores más dinámicos fueron: Agricultura, silvicultura, caza y pesca con 1.00%, establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles con un 0.60%, servicios de la administración pública 0.50%, transporte y almacenamiento 0.5%, comercio 0.40% e industria manufacturera con 0.40%. Las proyecciones para 2017 se mantuvieron en 4.70%, siendo nuevamente el nivel más alto en Sudamérica.

Dentro la política monetaria dentro del país encontramos diferentes indicadores, una inflación acumulada a junio de 2017 de 0.14%, con una estimación para el cierre de la

presente gestión de 5.00%, según el Programa Fiscal Financiero 2017; Por su parte, el tipo de cambio se mantuvo nuevamente sin variaciones; Las Reservas internacionales netas llegaron a USD 10,306 millones, registrando un incremento, en relación a diciembre 2016, de USD 225 millones (2.20%), resultado en gran medida por las ventas al exterior, a junio 2017 las exportaciones incrementaron en un 7.00% comparando con junio del año anterior.

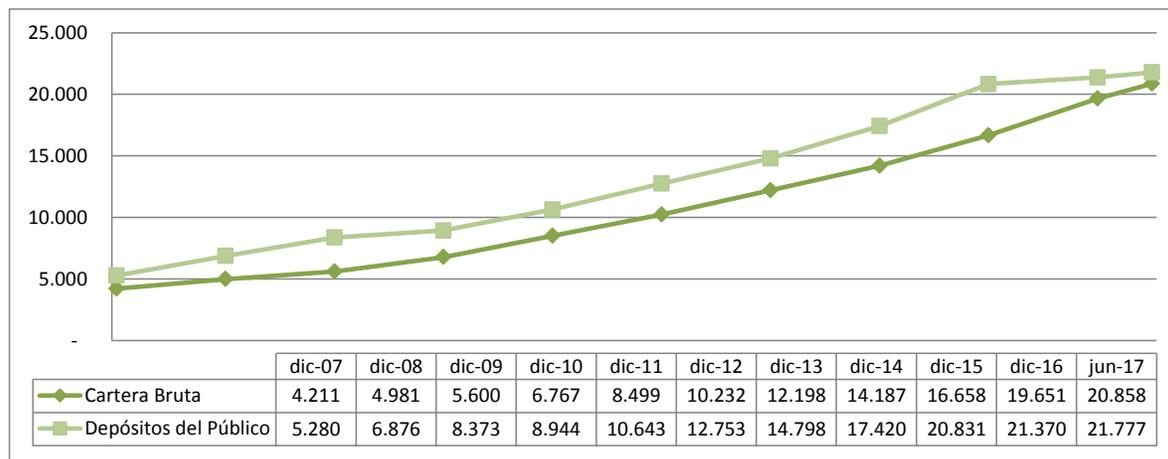
En lo relativo a la balanza comercial y pese al incremento en las exportaciones se presentó un saldo negativo de USD 713.5 millones debido a un incremento superior en el valor de las importaciones que en el de las exportaciones, a junio 2017 las importaciones crecieron en 8.10% y las exportaciones solo 7.0%, respecto a similar periodo en 2016. Las exportaciones a junio de 2017 llegar a USD 3,672 millones y las importaciones USD 4,385 millones. Los suministros industriales fueron los principales productos importados, con una participación de 30.00%, bienes de capital 24.30% y equipo de transporte y accesorios 16.10%.

Bajo este contexto los principales indicadores del sistema de intermediación financiera y del mercado de valores continuaron mostrando un desempeño favorable, con una ligera recuperación de los depósitos y un crecimiento pausado de la cartera de créditos.

23.1. Sistema Bancario Nacional

El sistema boliviano de intermediación financiera está compuesto por Bancos Múltiples, Banco Público (denominación inserta a partir de la Evaluación del Sistema Financiero al 30 de junio de 2017 elaborada por ASFI), Bancos PYME, Entidades Financieras de Vivienda, Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas, Instituciones Financieras de Desarrollo y el Banco de Desarrollo Productivo; a junio 2017 continúa con una tendencia ascendente en colocación de créditos y un muy leve crecimiento en depósitos respecto a diciembre 2016.

GRAFICO Nº 9: CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO (EXPRESADO EN MM DE USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Depósitos del Público

Los depósitos del público alcanzaron USD 21,370 millones para diciembre 2016, incrementándose en USD 989 millones con relación al cierre de la gestión 2015 con USD 20,381 millones.

Para junio de 2017 se registraron USD 21,777 millones, con el 81.80% del total de los depósitos del público concentrados en los bancos múltiples, 9.6% en banco público, 2.20% en bancos PYME, 4.00% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas, 1.80% en las entidades financieras de vivienda y 0.60% en banco de desarrollo productivo.

La participación de depósitos en moneda nacional a junio 2017, incluyendo depósitos MNUFV representan 84.30% y la participación en moneda extranjera equivale al 15.70%.

Cartera de Créditos

La cartera de créditos registró USD 19,651 millones para diciembre 2016, originado un crecimiento de USD 2,993 millones (17.96%) en comparación con diciembre 2015 que llegó a 16,658 millones.

Para el primer semestre de la gestión 2017 alcanzó USD 20,858 millones y el 79.00% del total de la cartera de créditos se concentra en la bancos múltiples, 9.5% en banco público, 2.60% en bancos PYME, 4.10% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas, 2.60% en instituciones financieras de desarrollo, 1.80% en las entidades financieras de vivienda y 0.20% en banco de desarrollo productivo.

La representación de la cartera de créditos a junio 2017 en moneda local y moneda extranjera es 97.30% y 2.70 % del total respectivamente.

A junio de 2017 la cartera en mora registró un saldo de USD 365 millones, mayor en USD 50 millones respecto al cierre de 2016. El índice de mora del sistema fue 1.80%, levemente superior al registrado en similar periodo de la gestión anterior (1.70%) y las provisiones del sistema para junio 2017 alcanzaron USD 605 millones.

La cartera clasificada por tipo de préstamo presenta la siguiente composición: microcrédito 31.00%, vivienda 25.00%, empresarial 20.00%, PYME 14.00%, y consumo 10.00%.

Cartera al Sector Productivo

Para junio 2017, la cartera de crédito destinada al sector productivo asciende a USD 8,214 millones, equivalente al 39.40% del total de la cartera.

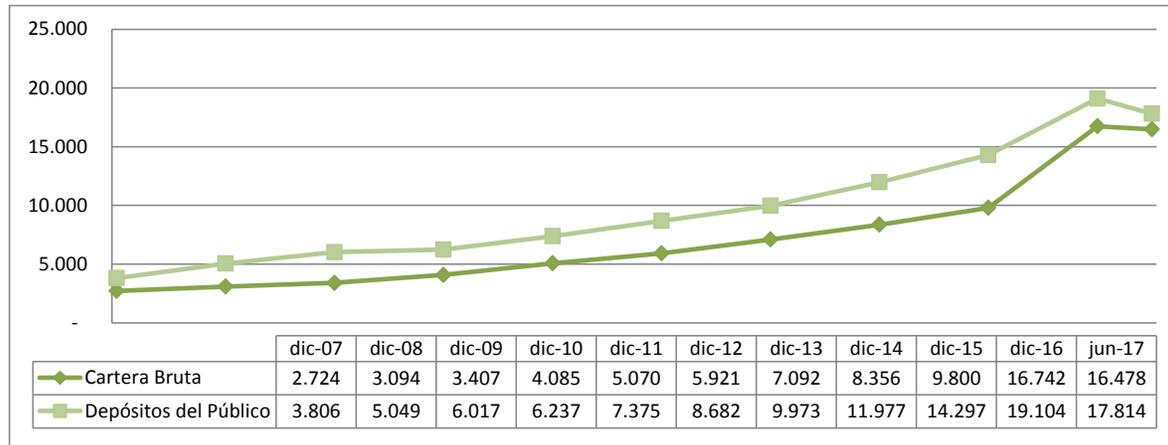
Esta cartera está compuesta por: créditos de tipo empresarial, microcrédito y PYME, cuyo destino corresponde a las categorías de agricultura y ganadería, caza, silvicultura y pesca, extracción de petróleo crudo y gas natural, minerales metálicos y no metálicos, industria manufacturera, producción y energía eléctrica, gas, agua y construcción y ciertas operaciones destinadas al sector turismo y a la producción intelectual.

23.2. Bancos Múltiples

Bajo la nueva categorización de las entidades financieras y la aparición de banco público, varias de las cuentas a continuación muestran caídas, que se deben a la reclasificación del banco público Unión S.A bajo esta nueva categoría.

Para junio 2017, los depósitos en los bancos múltiples experimentaron un decremento con relación al cierre de la gestión 2016, por su parte las colocaciones también muestran una leve caída. La banca continua con una adecuada suficiencia patrimonial, buen nivel de provisiones y cobertura de riesgos por incobrabilidad de cartera.

GRAFICO Nº 10: CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO DE LOS BANCOS MÚLTIPLES (EXPRESADO EN MM DE USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

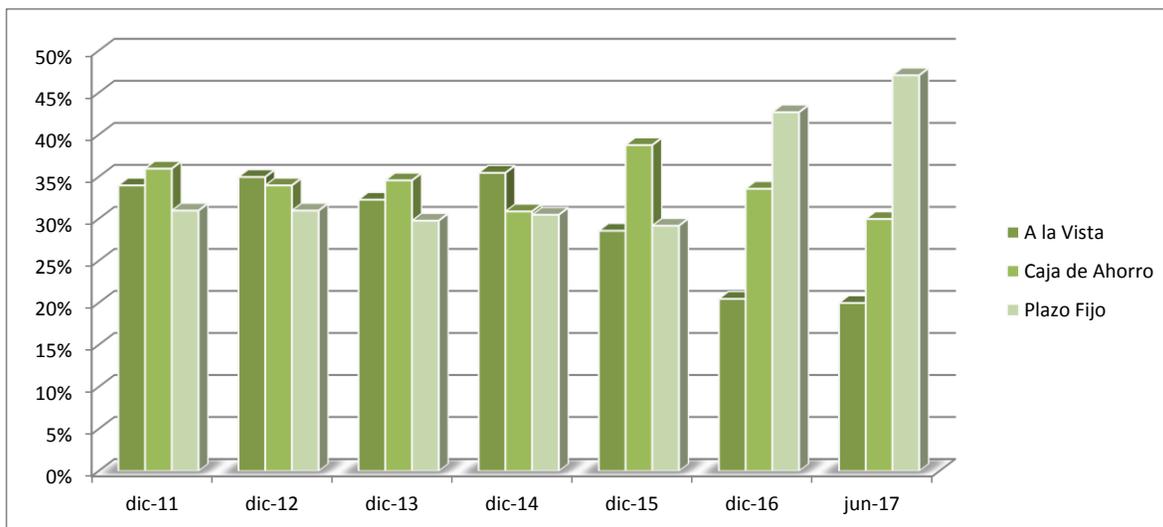
Depósitos del Público

Los depósitos del público ascendieron a USD 19,104 millones para el cierre de 2016, incrementándose en USD 4,807 millones (33.62%) en comparación con diciembre 2015.

Al 30 de junio de 2017; los depósitos de los bancos múltiples alcanzan USD 17,814 millones y representan 81.80% del total de los depósitos del sistema de intermediación financiera.

En el grafico siguiente se clasifican los depósitos de público por tipo de modalidad:

**GRAFICO Nº 11: DEPÓSITOS DE PÚBLICO POR MODALIDAD
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Para junio 2017, los depósitos a la vista representaron 20.10%, los depósitos en caja de ahorro 30.00%, los depósitos a plazo fijo 47.10%.

Los depósitos a plazo fijo tienen en una gran mayoría plazos mayores a 360 días y es esta creciente permanencia la que refleja la confianza del público y permite tener estructuras de fondeo estable, para que se traduzcan en colocaciones a de créditos a largo plazo.

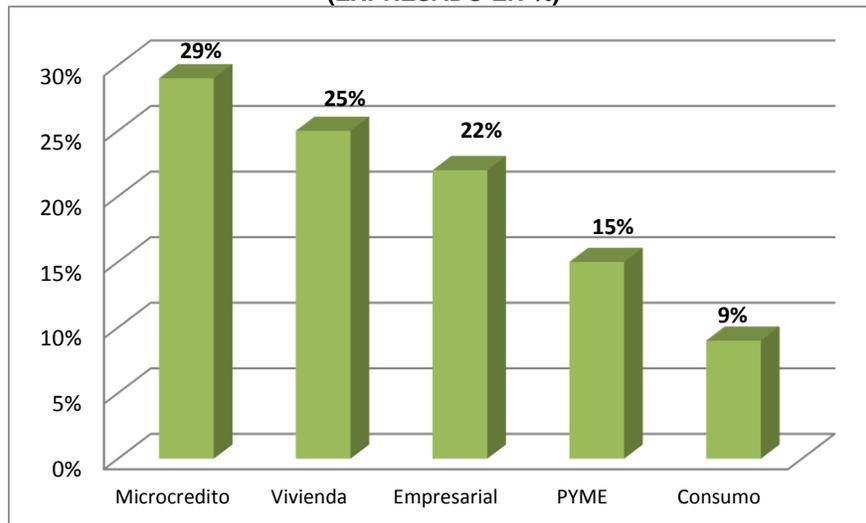
Cartera de Crédito

La cartera de créditos de los bancos múltiples alcanzó USD 16,742 millones para diciembre 2016, originado un crecimiento de USD 6,942 millones en comparación con diciembre 2015.

A junio 2017 la cartera de créditos de bancos múltiples registró un total de USD 16,478 millones

A continuación se presenta la participación de la cartera por tipo de crédito a junio 2017:

**GRAFICO Nº 12: PARTICIPACIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Análisis de Indicadores

Análisis de Solvencia

El patrimonio contable de los bancos múltiples sumó USD 2,522 millones a diciembre de 2016, presentando un incremento de USD 1,278 millones con relación al cierre de 2015.

**CUADRO Nº 25: RATIO DE SOLVENCIA
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2014	2015	2016	jun-17
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	12,30%	12,10%	12,10%	12,40%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

A junio 2017 el CAP alcanzó 12.40%, superando el índice registrado al cierre de 2016, 2015 y 2014 y claramente refleja un buen soporte patrimonial de los bancos múltiples.

Calidad de Activos

La Cartera en Mora de los bancos múltiples alcanzó USD 254 millones a diciembre de 2016, mostrando un incremento de USD 44 millones (20.95%) con relación al cierre de la gestión 2015. A junio de 2017 esta cifra sumó USD 355 millones.

**CUADRO N° 26: RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2014	2015	2016	jun-17
Cartera Mora / Cartera Bruta	1,60%	1,70%	1,50%	1,70%
Previsión / Cartera en Mora	104,20%	101,90%	166,07%	153,95%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Liquidez

Para diciembre 2016, la liquidez total de los bancos múltiples ascendió a USD 7,460 millones, menor en USD 111 millones respecto al cierre de la gestión 2015.

Al 30 de junio de 2017 la liquidez sumó USD 5.815 millones.

La proporción de liquidez, permite a los bancos múltiples hacer frente con bastante holgura a condiciones adversas del entorno económico que podrían poner en riesgo la estabilidad de los depósitos.

**CUADRO N° 27: RATIOS DE LIQUIDEZ
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2014	2015	2016	jun-17
Disponibilidades+ Inversiones Temporarias/ Obligaciones de Corto Plazo	77,80%	75,20%	71,20%	65,80%
Disponibilidades+ Inversiones Temporarias/ Depósitos	44,60%	46,00%	39,00%	37,40%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Análisis de Rentabilidad

En el periodo de enero a diciembre de 2016 los bancos múltiples obtuvieron utilidades por USD 287 millones, inferior al resultado obtenido en la gestión anterior de USD 167 millones.

A junio 2017, los indicadores de rendimiento financiero ROA y ROE ascendieron a 0.90% y 13.60% respectivamente.

**CUADRO N° 28: RATIOS DE RENTABILIDAD
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2014	2015	dic-16	jun-17
Rendimiento de Activos+Contingente (ROA)	1,16%	0,88%	1,00%	0,90%
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	17,00%	13,94%	15,30%	13,60%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero



24. HECHOS RELEVANTES

- **Transferencia de acciones**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. informa que en fecha 20 de julio de 2017, ha transferido en favor de Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A., la totalidad de las acciones que mantenía en propiedad en el capital accionario de las sociedades anónimas que conforman el Grupo Financiero Mercantil Santa Cruz, según se detalla a continuación:

Sociedad	Cantidad de Acciones Transferidas	Porcentaje del Capital Accionario
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.	20.400	51,00%
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	79.130	99,99%
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A	55.960	51,08%
Universal Brokers S.A.	1.279	51,16%

- **Cambio de Propiedad Accionaria**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en fecha 12 de mayo de 2017, informa que la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. se constituyó como nuevo accionista, al haber adquirido por aporte, el jueves 11 de mayo de 2017, la propiedad de 37.333.080 acciones, equivalentes al 51,0099% del capital accionario de la Sociedad Banco Mercantil Santa Cruz S.A., habiendo sido registrada dicha transferencia en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad.

- **Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., en fecha 27 de marzo de 2017, informa con relación a la Determinación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24/03/2017 comunicada con anterioridad como Hecho Relevante, complementa los puntos 1 y 2, de la siguiente manera:

Referente a l punto 1, relacionado a la aprobación de la enmienda a las condiciones de Redención Anticipada del Programa de Emisiones “Bonos Banco Mercantil Santa Cruz” y sus respectivas emisiones, se lo complementa de acuerdo a lo siguiente:
 Modificar el rango de 360 - 1 días de la columna “Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)” que se encuentra en la última línea del cuadro que figura en el numeral 2.1.24 “Redención Anticipada” del Acta del Programa BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ, por lo siguiente:

360 – 1 0.10%



Con relación al punto 2 referente a la determinación de aprobar la enmienda a los compromisos financieros del Programa de Emisiones de “Bonos Los Andes ProCredit” y sus respectivas emisiones, se complementa el mismo de acuerdo a lo siguiente:

- **Determinación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. comunica las determinaciones adoptadas en la Centésima Septuagésima Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 24 de marzo de 2017:

1. Aprobar la enmienda a las condiciones de redención anticipada del Programa de Emisiones de Bonos Denominado “Bonos Banco Mercantil Santa Cruz” y sus respectivas emisiones aprobados mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 4 de septiembre de 2013, modificada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 22 de mayo de 2014.
2. Aprobar la enmienda a los compromisos financieros del Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS LOS ANDES PROCREDIT” y sus respectivas Emisiones aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 20 de junio de 2008, modificada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de noviembre de 2008.
3. Se tomó conocimiento del Informe del Síndico
4. Se designaron dos accionistas para suscribir el acta de la Junta.

- **Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A en fecha 10 de marzo de 2017, comunica que de acuerdo a disposiciones tomadas en Sesión de Directorio realizada el día 09 de marzo se convocó a la Junta General Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el día 24 de marzo de 2017 a partir de Hrs. 11.00 en la sede legal de la Sociedad (Calle Ayacucho No. 277, 1er. piso - La Paz), bajo el siguiente orden del día:

1. Lectura de la Convocatoria.
2. Consideración de enmienda a las condiciones de redención anticipada del Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ” y sus respectivas Emisiones aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 4 de septiembre de 2013, modificada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 22 de mayo de 2014.
3. Consideración de enmienda a los compromisos financieros del Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS LOS ANDES PROCREDIT” y sus respectivas Emisiones aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 20 de junio de 2008, modificada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de noviembre de 2008.
4. Informe del Síndico.
5. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.
6. Lectura, consideración y aprobación del acta.

- **Designación de Directorio**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A, comunica que en fecha 10 de marzo de 2017, de acuerdo a disposiciones estatutarias en Sesión de Directorio que se realizó el día de 09



de marzo de 2017, se procedió a la conformación del Directorio para la gestión 2017-2018, quedando constituido de la siguiente manera:

PRESIDENTE : Sr. Darko Zuazo Batchelder.
VICEPRESIDENTE : Sr. Juan Carlos Salaués Almaraz.
SECRETARIO : Sr. Gonzalo Peres Arenas.

- **Determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A, en fecha 10 de marzo de 2017, aclara que la publicación anteriormente realizada referente a las Determinaciones Adoptadas en la Centésima Septuagésima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día martes 7 de marzo de 2017, realizada con el 95.21% con relación al Destino de las Utilidades:

Aprobar el destino de utilidades en base a los resultados obtenidos durante la gestión 2016, que alcanzan la suma de 271.714.538,50, con el siguiente destino para las utilidades:

Destinar a Reserva Legal la suma de Bs. 27.172.000.

Destinar la suma de Bs. 16.302.872,31, equivalente al 6% de las utilidades de la gestión 2016 a la función social de los servicios financieros, distribuidos de la siguiente manera: 3% se destinará a incrementar el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo la actual administración del Banco y el restante 3% se destinará para la constitución del Fondo para Capital Semilla; esto en cumplimiento de lo previsto por el parágrafo I del Artículo 115 de la Ley de Servicios Financieros, por el Decreto Supremo 3036 de 28 de diciembre de 2016 y la Resolución Ministerial 055 de fecha 10 de febrero de 2017, emitida por el Ministerio de Economía Finanzas Públicas.

Mantener en la cuenta de resultados acumulados la suma de Bs. 28.583.333,37.

Destinar a la Cuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs. 119.881.478.22

Destinar la suma de Bs. 79.774.854,60 a Dividendos por Pagar que representa un dividendo de Bs. 1,09 al derecho de propiedad de cada acción.

- **Determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas**

En fecha 8 de marzo de 2017 el Banco Mercantil Santa Cruz S.A, aclara la publicación anteriormente realizada referente a las determinaciones adoptadas en la Centésima Septuagésima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día martes 7 de marzo de 2017, realizada con el 95.21% con relación a los siguientes puntos:

Aprobar los informes sobre cumplimiento a circulares y otras disposiciones requeridas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI:

Informe del síndico sobre créditos en mora por más de 90 días en los que no se hayan iniciado acciones judiciales, dicho informe incluye el detalle de los créditos en mora con saldos mayores al 1% del Capital Regulatorio del Banco al 31 de Diciembre de 2016.



Informe sobre las Resoluciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por sanciones impuestas en contra del banco por incumplimientos normativos.

Informe en relación a las multas que impuso la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) durante la gestión 2016.

Elegir a los Directores para la gestión 2017/2018 de acuerdo al siguiente detalle:

- Darko Zuazo Batchelder.
- Gonzalo Peres Arenas.
- Juan Carlos Salaués Almaraz.
- Eduardo Zegada Claire.
- Abraham Melgar Cabello.
- Percy Añez Rivero.
- Herlan Vadillo Pinto

Elegir a los Síndicos, titular y suplente para la gestión 2017/2018, de acuerdo al siguiente detalle:

- TITULAR: Leonardo Chacón Rada
- SUPLENTE: German Zuazo Chavez

- **Determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas**

En fecha 8 de marzo de 2017, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A, comunica las determinaciones que fueron adoptadas en la Centésima Septuagésima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día martes 7 de marzo de 2017, realizada con el 95.21% de participantes se determinó lo siguiente:

1. La Junta resolvió la aprobación de la Memoria Anual presentada por el Presidente.
2. Aprobar el balance general y Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2016, Informe del Síndico y Auditoría Externa.
3. Aprobar el destino de utilidades en base a los resultados obtenidos durante la gestión 2016, que alcanzan la suma de Bs. 27.172.000.
 - Destinar la suma de Bs. 16.302.872,31, equivalente al 6% de las utilidades de la gestión 2016 a la función social de los servicios financieros, distribuidos de la siguiente manera: 3% se destinará a incrementar el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo la actual administración del Banco y el restante 3% se destinará para la constitución del Fondo para Capital Semilla; esto en cumplimiento de lo previsto por el parágrafo I del Artículo 115 de la Ley de Servicios Financieros, por el Decreto Supremo 3036 de 28 de diciembre de 2016 y la Resolución Ministerial 055 de fecha 10 de febrero de 2017, emitida por el Ministerio de Economía Finanzas Públicas.
 - Mantener en la cuenta de resultados acumulados la suma de Bs. 28.583.333,37.
 - Destinar a la Cuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs. 119.881.478.22



- Destinar la suma de Bs. 79.774.854,60 a Dividendos por Pagar que representa un dividendo de Bs. 1,09 al derecho de propiedad de cada acción.
4. Aprobar los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero, al 31 de diciembre de 2016 juntamente con el dictamen de los auditores externos.
 5. Aprobar los informes sobre cumplimiento a circulares y otras disposiciones requeridas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI:
 - Informe del síndico sobre créditos en mora por más de 90 días en los que no se hayan iniciado acciones judiciales, dicho informe incluye el detalle de los créditos en mora con saldos mayores al 1% del Patrimonio Neto del Banco al 31 de Diciembre de 2016.
 - Informe sobre las Resoluciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por sanciones impuestas en contra del banco por incumplimientos normativos.
 - Informe en relación a las multas que impuso la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) durante la gestión 2016.
 6. Determinar fijar el límite para contribuciones o aportes a fines sociales, culturales, gremiales y benéficos en un monto de hasta Bs.2.744.000.- con cargo a la gestión 2017 y definió destinar los fondos a la Fundación Banco Mercantil Santa Cruz.
 7. Aprobar el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente a la gestión 2016.
 8. Tomar conocimiento de los Informes de Gestión de los miembros de Directorio.
 9. Elegir a los Directores para la gestión 2017/2018 de acuerdo al siguiente detalle:
 - Darko Zuazo Batchelder.
 - Gonzalo Peres Arenas.
 - Juan Carlos Salaués Almaraz.
 - Eduardo Zegada Claire.
 - Abraham Melgar Cabello.
 - Percy Añez Rivero.
 - Herlan Vadillo Pinto

Elegir a los Síndicos, titular y suplente para la gestión 2016/2017, de acuerdo al siguiente detalle:

- TITULAR: Leonardo Chacón Rada
- SUPLENTE: German Zuazo Chavez

10. Aprobar las remuneraciones de Directores y Síndicos
11. Delegar al Directorio la selección y contratación una firma de Auditoría Externa del Banco para la gestión 2017.

- **Pago de Dividendos**

En fecha 8 de marzo de 2017, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A, comunica que de acuerdo a lo determinado en la Centésima Septuagésima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día martes 7 de marzo de 2017, se decidió la distribución de Bs. 79.774.854,60 en dividendos correspondientes a la gestión 2016 de acuerdo al siguiente detalle:



Fecha de pago de dividendos:

A partir del 8 de marzo de 2017

Derecho económico que será pagado

Bs. 1.09 por acción

Lugar de Pago:

Área administrativa de cualquiera de las oficinas principales (sucursales) ubicadas en las ciudades capital de los nueve departamentos del país.

Fecha de Contabilización de dicho pago

8 de marzo de 2017.

- **Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., comunica que el Directorio reunido el día 09 de febrero de 2017, ha determinado convocar a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, a llevarse a cabo el día martes 07 de marzo de 2017, a partir de horas 15:00, en la sede legal de la Sociedad ubicada en Calle Ayacucho N°277, 1er Piso de la ciudad de La Paz, para considerar el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria.
2. Memoria anual.
3. Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2016, con el dictamen de auditoria externa y el informe del Síndico.
4. Destino de las utilidades.
5. Estados Financieros consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2016, con el dictamen de auditoria externa.
6. Informe sobre cumplimiento de las circulares y otras disposiciones requeridas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI.
7. Destino y aprobación de contribuciones o aportes.
8. Consideración y aprobación del Informe de Gobierno Corporativo correspondiente a la gestión 2016.
9. Informes de Gestión de los miembros del Directorio.
10. Elección de Directores y del Síndico Titular y Suplente.
11. Remuneraciones de los Directores y Síndicos.
12. Designación de auditores externos.
13. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.



14. Lectura, consideración y aprobación del acta.

- **Registro de acuerdo definitivo de fusión**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., comunica que en fecha 31 de enero de 2017 procedió al registro en FUNDEMPRESA del Acuerdo Definitivo de Fusión por absorción del Banco PYME Los Andes PROCREDIT S.A., y consiguiente disolución sin liquidación de este último.

- **Nombramiento de Ejecutivo**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. informa que en Sesión de Directorio de fecha 26 de enero de 2017, se realizó la designación y consiguiente otorgamiento de Poder a la señora María del Carmen Sarmiento de Cuentas como Vicepresidente Banca PYME, a partir del 1° de febrero de 2017, fecha en que se hará efectiva la fusión del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. con el Banco Pyme Los Andes ProCredit S.A.

- **Firma de acuerdo definitivo de fusión del banco pyme los andes y el banco mercantil santa cruz**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., comunica que en fecha 20 de enero de 2017 se procedió a la firma con el Banco PYME Los Andes PROCREDIT S.A, el Acuerdo Definitivo de Fusión para la absorción y consiguiente disolución sin liquidación de ese último.

- **Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. comunica que en la Centésima Septuagésima Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de enero de 2017, se determinó lo siguiente:

- Aprobar los Balances Especiales para la Fusión por absorción del Banco PYME Los Andes ProCredit S.A., al Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
- Aprobar la fusión por absorción del Banco PYME Los Andes ProCredit S.A., al Banco Mercantil Santa Cruz S.A., para una posterior disolución sin liquidación del Banco PYME Los Andes ProCredit S.A.
- Aprobar el Acuerdo Definitivo de Fusión y autorizar su suscripción.
- Tomar conocimiento del Informe del Síndico.
- Designación dos accionistas para suscribir el acta de la Junta.

- **Determinaciones de la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados Banco Mercantil Santa Cruz**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., pone en conocimiento las determinaciones de la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 1 y Emisión 2, celebradas en fecha 5 de enero de 2017, en el domicilio legal del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., ubicado en la calle Ayacucho N° 277 de la ciudad de La Paz, de acuerdo al siguiente detalle:

- I. “Bonos Subordinados Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 1”, a horas 09:30 am.



1. La Asamblea tomó conocimiento de la presentación de los Balances Especiales de la fusión por absorción de Banco PYME Los Andes ProCredit S.A.

2. La Asamblea aprobó la designación de dos representantes de los Tenedores de Bonos para la firma del Acta.

II. “Bonos Subordinados Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 2”, a horas 10:00 am.

1. La Asamblea tomó conocimiento de la presentación de los Balances Especiales de la fusión por absorción de Banco PYME Los Andes ProCredit S.A.

2. La Asamblea aprobó la designación de dos representantes de los Tenedores de Bonos para la firma del Acta.

25. POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SEAN AFECTADOS O LIMITADOS POR OTROS VALORES

A la fecha, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. tiene vigente la emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 1 por un monto de USD 24.900.000 (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 Dólares Americanos), la emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 2 por un monto de Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos), la emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 por un monto de Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos), la Emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 4 por un monto de USD 24.900.000 (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 Dólares Americanos), la Emisión Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 1 por un monto de USD 49.000.000 (Cuarenta y nueve millones 00/100 de Dólares Americanos) y la Emisión de Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 2 por un monto de Bs 168.070.000 (Ciento sesenta y ocho millones setenta mil 00/100 Bolivianos).

Asimismo Banco Mercantil Santa Cruz S.A. tiene 73.187.940 acciones con serie única BME1U, inscritas en fecha 14 de mayo de 1996 en la Bolsa Boliviana de Valores, con un valor nominal de Bs 10, haciendo un monto vigente a la fecha de Bs 731.879.400.

26. ANALISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L., Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2016 auditados por Ernst & Young Ltda. y los Estados Financieros al 30 de junio de 2017.

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) en el manual de cuentas para bancos y entidades financieras vigente.

La información financiera presentada correspondiente a las gestiones 2014, 2015, 2016 y junio 2017, fue expresada en dólares estadounidenses en función al tipo de cambio de compra de dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de cada gestión y al 30 de junio de 2017, establecido por el Banco Central de Bolivia (BCB).

El tipo de cambio por gestión utilizado en el presente análisis financiero es el siguiente:

Gestión 2014 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2015 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2016 – Bs 6.86 = USD 1

Junio 2017 – Bs 6.86 = USD 1

Fuente: Banco Central de Bolivia

Salvo indicación de lo contrario, la información financiera presentada a continuación es expresada en millones de dólares estadounidenses.

El respaldo de las cifras presentadas se encuentra en el punto 26.6, del presente Prospecto Complementario, el cual contiene los Estados Financieros de la empresa, el análisis horizontal o de tendencia y el análisis vertical.

26.1. Balance General

26.1.1. Activo

El activo del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está compuesto por: disponibilidades, inversiones temporarias, cartera, otras cuentas por cobrar, bienes realizables, inversiones permanentes, bienes en uso y otros activos.

Al 31 de diciembre 2014 el activo total del banco alcanzó USD 3,151.22 millones; al 31 de diciembre de 2015 ascendió a USD 3,702.55 millones; mientras que al 31 de diciembre de 2016 registró USD 4,085.98 millones.

Entre el 2014 y 2015 el activo total del Banco creció en USD 551.33 millones (17.50%), principalmente por el incremento tanto en cartera vigente como en disponibilidades en el 2015, en USD 261.51 millones (15.34%) y USD 250.50 millones (54.35%) respectivamente.

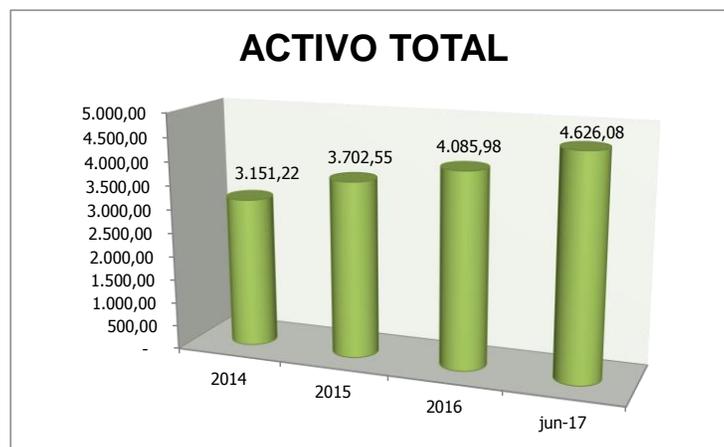
Entre el 2015 y 2016 el activo total del Banco creció en USD 383.43 millones (10.36%), principalmente por el incremento tanto en cartera vigente en el 2016, en USD 355.56 millones (18.08%).

Los activos más representativos del banco son cartera e inversiones temporarias. La cartera representa 54.82% del activo total en la gestión 2014, 53.56% en el 2015 y

57.71% en la gestión 2016. Las inversiones temporarias equivalen al 26.17%, 22.62% y 20.89% del activo en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Al 30 de junio de 2017 se registró un activo total de USD 4,626.08 siendo las cuentas más representativas: Cartera (66.58%) e Inversiones Temporarias (18.58%).

**GRAFICO Nº 13: ACTIVO TOTAL
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A

Inversiones Temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco y las inversiones, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor de 30 días.

A diciembre de 2014 las inversiones temporarias registraron USD 824.54 millones, representando el 26.17% del total activo, a diciembre de 2014 alcanzaron USD 837.50 millones, igual al 22.62% del total activo y a diciembre de 2016 ascendieron a USD 853.47 millones, equivalente al 20.89% del activo total.

Entre el 2014 y 2015 estas inversiones se incrementan en USD 12.97 millones (1.57%), principalmente por el crecimiento en depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país y las inversiones en cuotas de participación del fondo RAL afectados a encaje legal en la gestión 2015.

Entre el 2015 y 2016 estas inversiones se incrementan en USD 15.97 millones (1.91%), igualmente por el crecimiento en depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país y las inversiones en cuotas de participación del fondo RAL afectados a encaje legal en la gestión 2016.

Para junio 2017, las inversiones temporarias registradas eran USD. 859.58 millones, representando el 18.58% del activo total; teniendo mayor concentración en Cuotas de participación en el Fondo RAL (47.97%).

**CUADRO N° 29: COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES TEMPORARIAS
(EXPRESADO EN %)**

	2013	2014	2015	2016	jun-17
Otros títulos valores del Banco Central de Bolivia	24,53%	27,67%	8,26%	6,44%	0,00%
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	7,46%	6,07%	7,57%	5,30%	6,27%
Participación en fondos de inversión abiertos	4,08%	2,88%	5,28%	5,38%	8,36%
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	48,33%	48,75%	56,00%	57,34%	47,97%
Otros	15,60%	14,63%	22,89%	25,54%	37,41%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A

Cartera de Créditos

Para las gestiones analizadas, el Banco ha evaluado y calificado a su cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a las pautas establecidas en el Libro 3, Título II, Capítulo 4, sección 2 (Evaluación y Calificación de Cartera) incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La cartera de créditos compuesta por: cartera vigente, cartera vencida, cartera en ejecución, cartera reprogramada vigente, vencida y en ejecución, productos devengados por cobrar y previsión para cartera incobrable constituye el activo más significativo del Banco.

La cartera de créditos en la gestión 2014 alcanzó USD 1,727.64 millones, igual al 54.82% del activo total; a diciembre de 2015 reportó USD 1,983.22 millones, constituyendo 53.56% del activo total y en la gestión 2016 ascendió a USD 2,357.92 millones, equivalente al 57.71% del activo total.

Entre el 2014 y 2016 existe un incremento de la cartera de USD 255.58 millones (14.79%) y entre el 2015 y 2016 la cartera de clientes crece en USD 374.70 millones (18.89%); ambas gestiones registraron crecimientos principalmente debido al aumento en cartera vigente, USD 261.51 millones (15.34%) en la gestión 2015 y USD 355.56 millones (18.08%) en la gestión 2016.

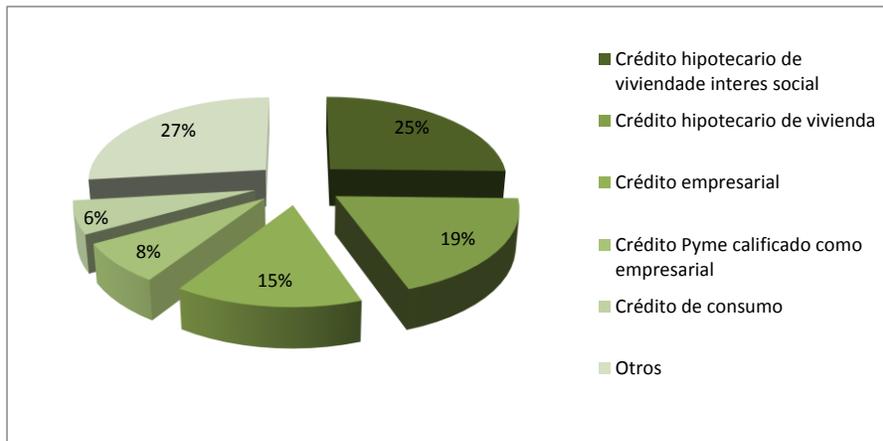
Finalmente, para junio 2017 la cartera de créditos ascendía a USD 3,080.01 millones, equivalente a 66.58% del activo total.

Cartera Vigente

La cartera vigente del Banco representa 98.67% de la cartera en la gestión 2014, 99.14% en la gestión 2015, 98.47 % en la gestión 2016 y al final de junio 2017, la cartera vigente del Banco representa 98.43%.

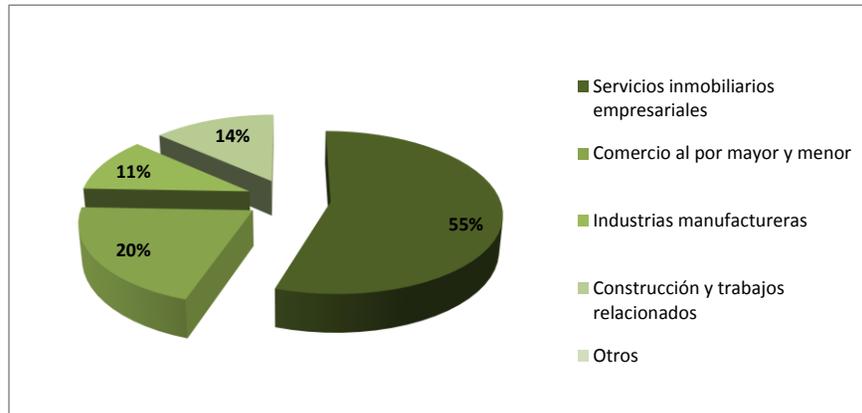
La composición de la cartera vigente para junio 2017 por tipo de crédito es la siguiente:

GRAFICO Nº 14: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR TIPO DE CRÉDITO



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

GRAFICO Nº 15: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR SECTOR ECONÓMICO



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Para la gestión 2016 el 97.90% y para junio 2017 el 97.20% de la cartera vigente registraron una calificación A.

Cartera Bruta

La cartera bruta del Banco se compone de: cartera vigente, cartera vencida, cartera en ejecución, cartera reprogramada vigente, cartera reprogramada vencida y cartera reprogramada en ejecución.

A continuación se presenta el detalle de la composición de la cartera bruta:

**CUADRO N° 30: CARTERA BRUTA
(EXPRESADO EN MM USD)**

	2014	2015	2016	jun-17	2014-2015 Absoluto	2014-2015 Relativo	2015-2016 Absoluto	2015-2016 Relativo
Cartera vigente	1.704,73	1.966,24	2.321,79	3.031,72	261,51	15,34%	355,56	18,08%
Cartera Vencida	7,00	6,62	7,18	11,47	(0,37)	-5,35%	0,56	8,42%
Cartera en ejecucion	21,26	23,38	30,69	46,33	2,12	9,98%	7,31	31,28%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	14,95	15,54	29,49	38,75	0,58	3,90%	13,95	89,80%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,00	0,10	0,01	0,30	0,10	13872,44%	(0,09)	-85,59%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	10,64	9,29	9,01	12,20	(1,35)	-12,68%	(0,28)	-3,04%
CARTERA BRUTA	1.758,58	2.021,17	2.398,17	3.140,77	262,59	14,93%	377,01	18,65%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

La cartera bruta de BMSC a diciembre de 2014, 2015 y 2016 ascendió a USD 1,758.58 millones, a USD 2,021.17 millones y a USD 2,398.17 millones respectivamente.

Entre la gestión 2014 y 2015 la cartera bruta creció en USD 262.59 millones (14.93%) y entre la gestión 2015 y 2016 existe un incremento de USD 377.01 millones (18.65%). El crecimiento en la cartera bruta en ambas gestiones esta dado principalmente por el incremento de la cartera vigente, en USD 261.51 millones (15.34%) en la gestión 2015 y en USD 355.56 millones (18.08%) en la gestión 2016.

A junio de 2017, la cartera bruta del Banco Mercantil Santa Cruz registró USD 3,104.77 millones.

Cartera en Mora

La cartera en mora está compuesta por: cartera vencida, cartera reprogramada vencida, cartera en ejecución y cartera reprogramada en ejecución.

A continuación se presenta el detalle de la composición de la cartera en mora:

**CUADRO N° 31: CARTERA EN MORA
(EXPRESADO EN MM USD)**

	2014	2015	2016	jun-17	2014-2015 Absoluto	2014-2015 Relativo	2015-2016 Absoluto	2015-2016 Relativo
Cartera Vencida	7,00	6,62	7,18	11,47	(0,37)	-5,35%	0,56	8,42%
Cartera en ejecucion	21,26	23,38	30,69	46,33	2,12	9,98%	7,31	31,28%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,00	0,10	0,01	0,30	0,10	13872,44%	(0,09)	-85,59%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	10,64	9,29	9,01	12,20	(1,35)	-12,68%	(0,28)	-3,04%
CARTERA EN MORA	38,89	39,39	46,89	70,30	0,50	1,28%	7,50	19,04%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

A diciembre de 2014, 2015 y 2016, la cartera en mora alcanzó USD 38.89 millones, USD 39.39 millones y USD 46.89 millones respectivamente. Entre el 2014 y 2015 se incrementa en USD 0.50 millones (1.28%) y entre la gestión 2015 y 2016 en USD 7.50 millones (19.04%). Se puede observar que a junio 2017 la cartera en mora alcanzó USD 70.30 millones.

26.1.2. Pasivo

El pasivo total de BMSC está compuesto por: obligaciones con el público, obligaciones con instituciones fiscales, obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, otras cuentas por pagar, títulos de deuda en circulación, provisiones, obligaciones subordinadas y obligaciones con empresas con participación estatal.

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo del Banco sumó USD 2,928.74 millones, representando el 92.94% de la suma pasivo más el patrimonio; al 31 de diciembre de 2015 alcanzó USD 3,475.81 millones, equivalente al 93.88% de la suma del pasivo y el patrimonio y al 31 de diciembre de 2016 registró USD 3,827.99 millones, correspondiente al 93.69% del pasivo más patrimonio.

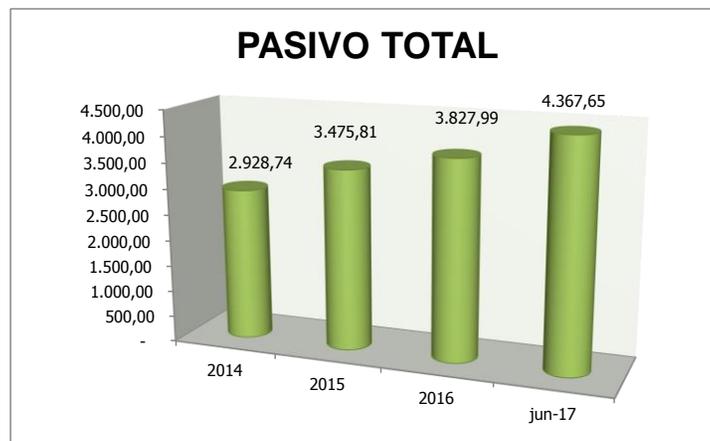
Entre el 2014 y 2015 el pasivo se incrementó en USD 547.07 millones (18.68%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público en el 2015, en USD 561.23 millones (22.32%).

Entre el 2015 y 2016 el pasivo se incrementó en USD 352.18 millones (10.13%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público en el 2016, en USD 186.76 millones (6.07%).

A fines de junio de 2017, el pasivo total del banco registró USD. 4,367.65 millones, equivalente al 94.41% del pasivo más patrimonio.

Las obligaciones más representativas del BMSC son las obligaciones con el público que equivalen al 85.85% del total pasivo en la gestión 2014, 88.48% en el 2015, 85.22% en la gestión 2016 y 87.75% en junio 2017.

**GRAFICO Nº 16: PASIVO TOTAL
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público están compuestas principalmente por: obligaciones con el público a la vista, cuentas de ahorro, obligaciones con el público a plazo, restringidas, con anotación en cuenta y cargos financieros devengados por pagar.

A diciembre del 2014 las obligaciones con el público registraron USD 2,514.26 millones, equivalente a 79.79% del total pasivo más patrimonio; a diciembre de 2015 ascendieron a USD 3,075.48 millones, representando 83.06% del total pasivo más patrimonio y a diciembre de 2016 sumaron USD 3,262.25 millones, correspondiente al 79.84% del total pasivo y patrimonio.

Para junio 2017, las obligaciones con el público representaban USD 3,832.77 millones, siendo equivalente a 88.85% del total pasivo más patrimonio.

A continuación se presenta el porcentaje de participación de cada sub cuenta para las gestiones analizadas:



**CUADRO N° 32: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
(EXPRESADO EN %)**

	2014	2015	2015	jun-17
Obligaciones con el público a la vista	25,51%	21,60%	27,58%	20,61%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	41,10%	46,16%	35,57%	33,56%
Obligaciones con el público a plazo	1,76%	1,00%	0,94%	0,41%
Obligaciones con el público restringidas	1,87%	1,68%	1,63%	2,03%
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	28,41%	27,97%	32,54%	41,15%
Cargos financieros devengados por pagar	1,34%	1,58%	1,74%	2,24%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 la cuenta más representativa fueron las obligaciones con el público por cuentas de ahorro, representando un 41.10%, 46.16% y 35.57% respectivamente.

A junio 2017 la cuenta más representativa paso a ser la de obligaciones con el público a plazo con anotaciones en cuenta con 41.15%.

26.1.3. Patrimonio Neto

El patrimonio neto del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está compuesto por: capital social, aportes no capitalizados, reservas y resultados acumulados.

En el 2014 el patrimonio neto registró USD 222.48 millones, igual al 7.06% de la suma del pasivo más el patrimonio; en el 2015 alcanzó USD 226.74 millones, correspondiente al 6.12% de la suma del pasivo más el patrimonio y en el 2016 sumó USD 257.99 millones, equivalente al 6.31% de la suma del pasivo más el patrimonio.

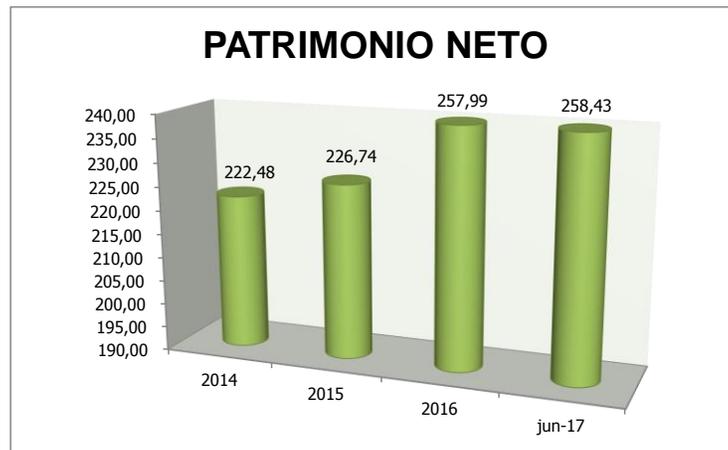
Entre el 2014 y 2015 el patrimonio neto crece en USD 4.26 millones (1.91%), debido al incremento de los aportes no capitalizados en la gestión 2015, en USD 15.66 millones (38.62%), pero que se ve contrarrestado por un decremento en los resultados acumulados de USD 15.10 millones (-40.76).

Entre el 2015 y 2016 el patrimonio neto crece en USD 31.25 millones (13.78%), debido al incremento de los aportes no capitalizados en la gestión 2016, en USD 11.40 millones (20.28%) y al incremento de resultados acumulados de USD 17.66 millones (80.44%).

Al cierre de junio de 2017 el patrimonio neto es USD 258.43 millones, equivalente al 5.59% del pasivo total más patrimonio.

La cuenta más significativa del patrimonio neto es el capital social que representa 47.95%, 47.05% y 41.35% del patrimonio neto en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente. De igual manera para junio 2017 el capital social es equivalente a 41.28% del patrimonio neto.

**GRAFICO Nº 17: PATRIMONIO NETO
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Capital Social

El capital social del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. para las gestiones 2014, 2015 y 2016 alcanzó USD 106.69 millones, representando 3.39% del pasivo y patrimonio neto en la gestión 2014, 2.88 % del pasivo y patrimonio neto en la gestión 2015 y 2.61% del pasivo y patrimonio neto en la gestión 2016.

Para junio de 2017, el capital social del Banco se mantuvo en USD 106.69 millones, equivalente a 2.31% del pasivo y patrimonio neto.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de octubre de 2006, definió modificar el valor nominal de las acciones de Bs 100 a Bs 10 cada una, estando comprendida dicha modificación en el acuerdo definitivo de fusión.

En fecha 19 de abril de 2013, mediante resolución Nº 222/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autorizó el incremento del capital pagado por Bs 82.44 millones, correspondiente a los aportes en efectivo no capitalizados efectuados por los accionistas.

El valor patrimonial proporcional por cada acción, al 31 de diciembre 2014 y 2015 es de Bs 20.85 y Bs 21.25, la circular ASFI No.397/2016 de fecha 17 de junio de 2016 entre otros temas resolvió modificar la fórmula del cálculo del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) teniendo como principal modificación la resta de los Aportes No Capitalizados al Patrimonio Neto. Dada esta modificación el Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es de Bs 16.25 y Bs. 17.85 respectivamente.

26.2. Estado de Resultados

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. están compuestos por: disponibilidades, inversiones temporarias, cartera vigente, cartera vencida, cartera en ejecución, productos por otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes y comisiones de cartera y contingente.

Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos financieros alcanzaron USD 154.74 millones, al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a USD 165.20 millones y al 31 de diciembre de 2016 reportaron USD 190.51 millones.

A continuación se presenta el porcentaje de participación de cada sub cuenta para las gestiones analizadas:

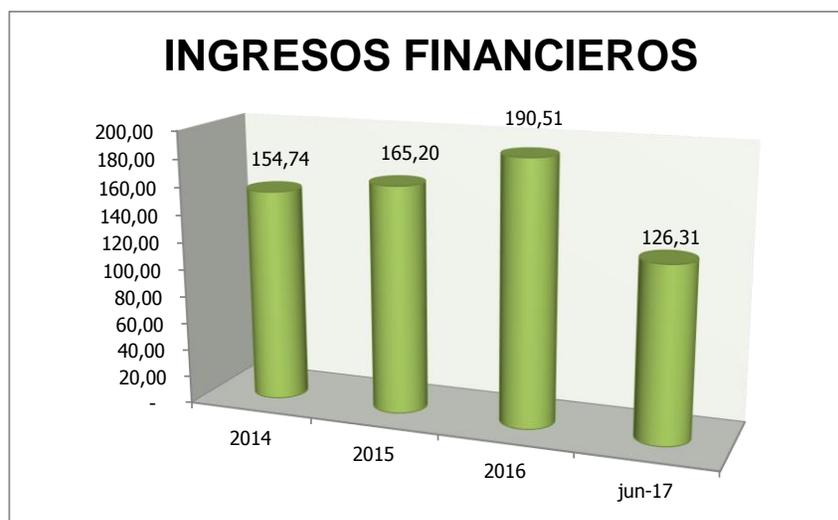
**CUADRO Nº 33: INGRESOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN %)**

	2014	2015	2016	jun-17
Productos por disponibilidades	0.01%	0.00%	0.01%	0.01%
Productos por inversiones Temporarias	10.40%	8.07%	7.86%	5.40%
Productos por cartera vigente	82.47%	84.57%	84.08%	90.64%
Productos por cartera vencida	0.73%	0.79%	0.95%	0.79%
Productos por cartera en ejecución	0.67%	0.97%	0.81%	0.40%
Productos por otras cuentas por cobrar	0.00%	0.02%	0.02%	0.00%
Productos por inversiones permanentes	1.63%	1.83%	2.16%	0.50%
Comisiones de cartera y contingente	4.10%	3.74%	4.11%	2.27%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Al 30 de junio de 2017, los ingresos financieros del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. ascendieron a USD 126.31 millones.

**GRAFICO Nº 18: INGRESOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



Gastos Financieros

Los gastos financieros del Banco están compuestos por: obligaciones con el público, obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, comisiones por títulos en circulación, comisiones pagadas por financiamiento, obligaciones subordinadas y obligaciones con el público con participación estatal.

A diciembre de 2014 los gastos financieros registraron USD 31.46 millones, equivalente al 20.33% de los ingresos financieros; a diciembre de 2015 sumaron USD 44.25 millones, correspondiente al 26.79% de los ingresos financieros, a diciembre de 2016 alcanzaron USD 49.33 millones, correspondiente al 25.89% de los ingresos financieros, finalmente a junio 2017, los gastos financieros sumaban USD 34.39 millones equivalente a 27.23% de los ingresos financieros.

A continuación se presenta el porcentaje de participación de cada sub cuenta para las gestiones analizadas:

**CUADRO Nº 34: GASTOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN %)**

	2014	2015	2016	jun-17
Cargos por obligaciones con el público	82,53%	88,37%	84,85%	83,44%
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1,22%	2,81%	4,18%	4,78%
Comisiones pagadas por financiamiento	0,04%	0,00%	0,00%	0,06%
Comisiones por títulos valores en circulación	0,00%	0,00%	5,17%	4,17%
Cargos por obligaciones subordinadas	4,14%	2,93%	3,65%	4,86%
Cargos por obligaciones con el público con participación estatal	12,08%	3,80%	2,15%	2,68%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Resultado Financiero Bruto

Correspondiente a la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros. Para el 31 de diciembre de 2014 el resultado financiero bruto alcanzó USD 123.28 millones, representando 79.67% de los ingresos financieros; para el 31 de diciembre 2015 ascendió a USD 120.95 millones, correspondiente al 73.21% de los ingresos financieros y para el 31 de diciembre de 2016 registró USD 141.19 millones, equivalente al 74.11% de los ingresos financieros.

Entre el 2014 y 2015 existe un decremento del resultado financiero bruto de USD 2.32 millones (-1.89%), dado principalmente por un incremento de los gastos financieros en la gestión 2015, en USD 12.79 millones (40.64%).

Entre el 2015 y 2016 existe un incremento del resultado financiero bruto de USD 20.24 millones (16.73%), dado por un incremento de los ingresos financieros en la gestión 2016, en USD 23.31 millones (15.32%).

Al cierre de junio de 2017, el resultado financiero bruto del BMSC, fue de USD 91.92 millones.

Resultado Neto del Ejercicio

El resultado neto del ejercicio, es básicamente el ingreso efectivo que recibe el Banco luego de descargar todos sus egresos.

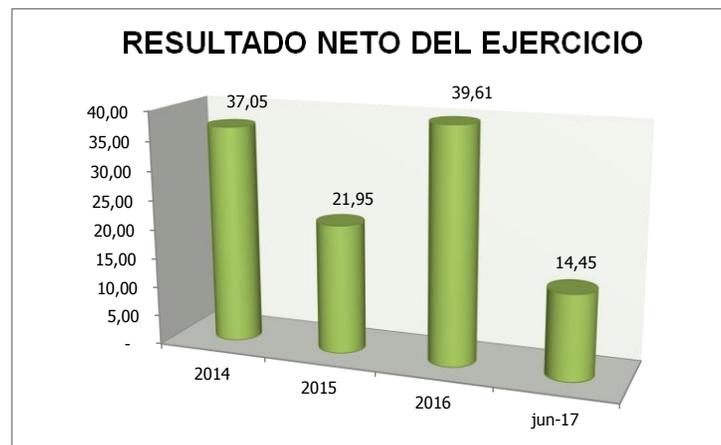
Para la gestión 2014 el resultado neto del ejercicio registró USD 37.05 millones, correspondiente al 23.95% de los ingresos financieros; para la gestión 2015 alcanzó USD 21.95 millones, igual al 13.29% de los ingresos financieros y para la gestión 2016 ascendió a USD 39.61 millones, equivalente al 20.79% de los ingresos financieros.

Entre el 2014 y 2015 el resultado neto del ejercicio registró un decremento en USD 15.10 millones (-40.76%), principalmente por el crecimiento de otros gastos operativos y de cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros en el 2015, en USD 11.21 millones (52.70%) y 15.53 millones (87.57%) respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 el resultado neto del ejercicio registró un crecimiento en USD 17.66 millones (80.44%), principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros y otros ingresos operativos en el 2016, en USD 25.31 millones (15.32%) y 20.54 millones (34.67%) respectivamente.

Para el cierre de junio de 2017, se registró USD 14.45 millones de utilidad neta, equivalente al 11.44% de los ingresos financieros.

**GRAFICO Nº 19: RESULTADO FINANCIERO NETO
(EXPRESADO EN MM DE USD)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

26.3. Indicadores Financieros

26.3.1. Indicadores de Liquidez

Índice de Liquidez (Disponibilidades + Inv. Temporarias / Total Activos)

Expresado por las disponibilidades más las inversiones temporarias entre el total de activos; este indicador muestra la liquidez con la que cuenta el Banco en relación al activo total.

En la gestión 2014 el activo líquido (disponibilidades + inversiones temporarias) representó el 40.79% del total de activos, incrementando a 41.83% en la gestión 2015; la principal razón de este incremento fue el crecimiento de las disponibilidades en la gestión 2015, en USD 250.89 millones (54.35%).

Entre las gestiones 2015 y 2016 el índice de liquidez disminuyó de 41.83% a 37.51%, principalmente por el decremento de las disponibilidades en la gestión 2016, en USD 32.16 millones (-4.52%) y el incremento de total activos en USD 383.43 millones (10.36%).

Finalmente para junio de 2017, el índice de liquidez (disponibilidades más inversiones temporarias entre total activo) registrado es 28.07%.

Coeficiente de Liquidez (Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones a Corto Plazo)

El coeficiente de liquidez muestra en que porcentaje llegan a cubrir las disponibilidades e inversiones temporarias, las obligaciones que se tiene a corto plazo.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 los activos líquidos cubrieron en 63.77%, 68.45% y 65.06% las obligaciones a corto plazo respectivamente.

Los movimientos en ambas gestiones están dados principalmente por el incremento de las obligaciones a corto plazo en USD 247.21 millones (12.26%) en el 2015 y USD 92.84 millones (4.10%) en el 2016.

Por último, en junio 2017, la liquidez de los activos llegó a cubrir en 58.24% las obligaciones a corto plazo.

26.3.2. Indicadores de Solvencia

Patrimonio / Activos (Total Patrimonio Neto / Total Activo)

Este indicador muestra que porcentaje representa el patrimonio del Banco en relación a sus activos.

A diciembre de 2014, 2015 y 2016 el coeficiente fue de 7.06%, 6.12% y 6.31% respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 se ve una disminución en el indicador dada por el crecimiento del activo en mayor proporción al patrimonio neto en 17.50% y 1.91% respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 se ve un incremento en el indicador dado por el crecimiento del activo en menor proporción al patrimonio neto en 10.36% y 13.78% respectivamente.

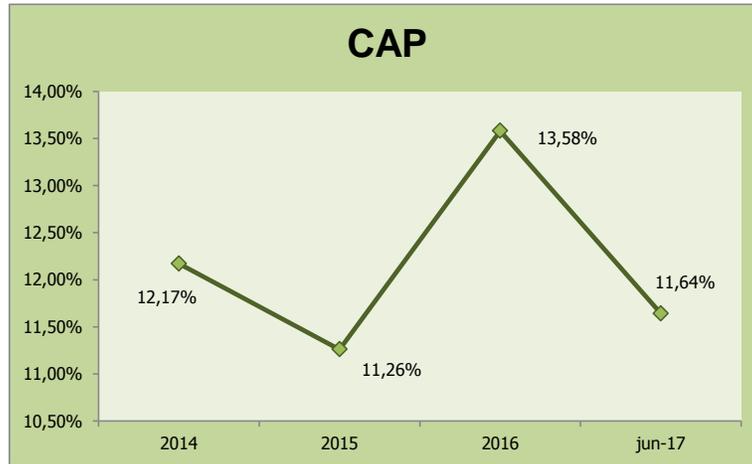
Al 30 de junio de 2017, el patrimonio neto del banco cubría 5.59% del activo total.

Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial, considerado como la relación porcentual entre el Capital Regulatorio (definido y calculado según la normativa legal vigente) y los activos y contingentes ponderados en función de factores de riesgo.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 el CAP de Banco fue 12.17%, 11.26% y 16.58% respectivamente y al 30 de junio de 2017 fue 11.64%.

**GRAFICO Nº 20: COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

26.3.3. Calidad de Cartera

Cartera Vigente / Cartera Bruta

Este indicador muestra el porcentaje de la cartera bruta que está representado por la cartera vigente.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 este índice mostró niveles muy favorables, con una disminución muy leve entre las dos primeras gestiones, alcanzando 96.94%, 97.28% y 96.82% respectivamente, manteniéndose en esos niveles principalmente por el incremento de la cartera vigente en ambas gestiones, en USD 261.51 millones (15.34%) y USD 2355.56 millones (18.08%) respectivamente.

En junio de 2017, 96.53% de la cartera bruta se encontraba vigente.

Cobertura de Cartera (Previsión para Cartera Incobrable / Cartera Bruta)

Corresponde al porcentaje de la cartera bruta que es destinado a la cuenta de previsión para la cartera incobrable.

En el periodo 2014 - 2016, este índice ha presentado un comportamiento estable, alcanzando 2.42%, 2.49% y 2.23% respectivamente; esta tendencia dada primeramente por el incremento de la cartera bruta en la gestión 2015, en USD 262.59 millones (14.93%) y posteriormente en la gestión 2016 en USD 377.01 millones (18.65%).

Para junio 2017 el índice registró nuevamente un incremento, cerrando la gestión con 2.56%.

Índice de Cobertura (Previsión para Cartera Incobrable Específica y Cíclica/ Cartera en Mora)

En las gestiones 2014, 2015 y 2016 el índice de cobertura fue 132.94%, 142.01% y 114.02%, respectivamente. Este comportamiento esta dado principalmente por los movimientos de cartera en mora en USD 0.50 millones (1.28%) y USD 7.50 millones (19.04%) en las gestiones 2014 y 2015 respectivamente.

El comportamiento de este índice el mes de marzo de 2016 fue decreciente, ya que se registró una cobertura de 112.72%.

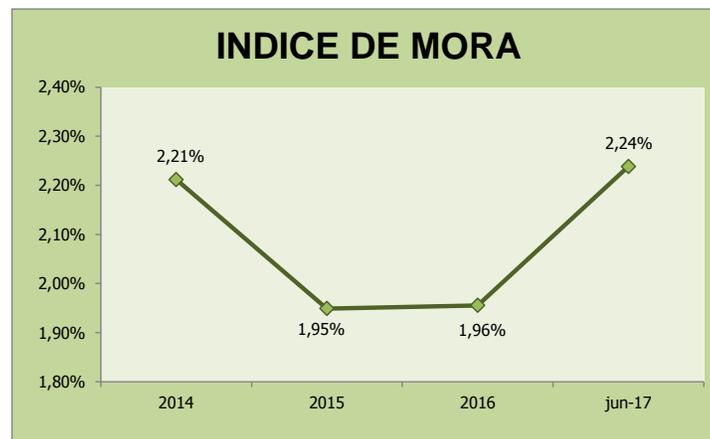
Índice de Mora (Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta)

Este indicador muestra el porcentaje de la cartera bruta que se encuentra en mora.

En las gestiones 2014, 2015 y 2016; el 2.21%, 1.95% y 1.96% de la cartera bruta se encuentra en mora. Esta disminución progresiva se debe principalmente al mejoramiento continuo de las políticas de riesgo crediticio del Banco.

Al 30 de junio de 2017, el índice de Mora registrado es 2.24%.

**GRAFICO Nº 21: INDICE DE MORA
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

26.3.4. Indicadores de Financiamiento

Obligaciones con el Público / (Total Pasivo + Total Patrimonio Neto)

Este indicador muestra la proporción de las obligaciones con el público en relación al total de la estructura de capital (pasivo + patrimonio) con la que cuenta el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Las obligaciones con el público representaron el 79.79%, 83.06% y 79.84% del pasivo y patrimonio en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Estos movimientos están dados principalmente por el aumento del pasivo y patrimonio en la gestiones 2015 y 2016, en USD 551.33 millones (17.50%) y USD 383.43 millones (10.36%) respectivamente.

Al cierre del primer semestre de 2017, las obligaciones con el público eran equivalentes al 82.85% del total pasivo más patrimonio neto.

Razón de Endeudamiento (Total Pasivo/ Total Activo)

La razón de endeudamiento muestra el porcentaje que representa el total de pasivos de la empresa, en relación a los activos totales de la misma, es decir la porción del activo que está siendo financiada con deuda.

Al 31 de diciembre de 2014 la razón de endeudamiento alcanzó 92.94%, al 31 de diciembre de 2015 registró 93.88% y al 31 de diciembre de 2016, fue 93.69%.

Entre ambos periodos el indicador se incrementa, considerando que en ambas gestiones (2015 y 2016) el activo se incrementó en mayor proporción que el pasivo.

La razón de endeudamiento para junio 2017 se encuentra en 94.41%.

26.3.5.Eficiencia Administrativa

Gastos de Administración / Ingresos Financieros

Este índice muestra el porcentaje que representan los gastos de administración en relación a los ingresos financieros percibidos.

Los gastos de administración representan el 60.77%, 63.09% y 54.79%, de los ingresos financieros en las gestiones 2014, 2015 y 2016 de manera correspondiente.

Entre el 2014 y 2015 el índice aumenta ligeramente, dado un incremento de los gastos administrativos en mayor proporción que los ingresos financieros en la gestión 2015, en 10.85% y 6.76% respectivamente.

Entre el 2015 y 2016 el índice disminuye, dado un incremento de los ingresos financieros en la gestión 2016, en 15.32%.

Finalmente a junio de 2017 la relación entre gastos de administración y los ingresos financieros percibidos fue de 59.14%

Gastos de Administración / Cartera Bruta

Este índice muestra el porcentaje que constituyen los gastos de administración en relación a la cartera bruta.

Los gastos de administración representaron el 5.35%, 5.16% y 4.35%, de la cartera bruta en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

La reducción del indicador entre el 2014 y 2015 se debe a que la cartera bruta se incrementó en mayor proporción que los gastos administrativos en la gestión 2015, en 14.93% y 10.85% respectivamente.

La reducción del indicador entre el 2015 y 2016 se debe de igual manera a que la cartera bruta se incrementó en mayor proporción y los gastos administrativos tuvieron una muy leve variación en la gestión 2016, en 18.65% y 0.16% respectivamente.

Gastos de Administración / Activo + Contingente

Este indicador muestra la relación que tienen los gastos de administración respecto a la suma de los activos más las cuentas contingentes que posee el Banco.

Los gastos de administración representaron 2.66% 2.48% y 2.23%, del activo más contingente en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

26.3.6.Indicadores de Rentabilidad

ROE (Resultado Neto / Promedio Patrimonio Neto)

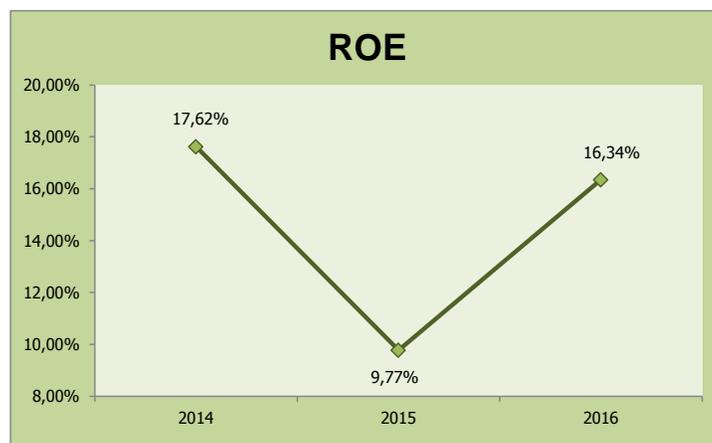
El ROE corresponde al porcentaje de utilidades o perdidas que se puede obtener por cada unidad monetaria invertida reflejada en el patrimonio.

En la gestiones analizadas 2014, 2015 y 2016 el ROE fue 17.62%, 9.77% y 16.34% respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 el ROE reduce, principalmente por la reducción de utilidades en la gestión 2015, en USD 15.10 millones (-40.76%).

Entre el 2015 y 2016 el ROE crece, principalmente por el incremento de utilidades en la gestión 2016, en USD 17.66 millones (80.44%).

**GRAFICO Nº 22: ROE
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

ROA (Resultado Neto / (Promedio Activos + Promedio Contingente))

El ROA, al igual que el ROE representa el porcentaje de utilidades o perdidas que se puede obtener por cada unidad monetaria invertida, pero en este caso, en relación a los activos que se posee.

Este indicador fue 1.13%, 0.57% y 0.89% en la gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 el ROA disminuye, principalmente por la reducción de utilidades en la gestión 2015, en USD 15.10 millones (-40.76%).

Entre el 2015 y 2016 el ROA crece, principalmente por el aumento de utilidades en la gestión 2016, en USD 17.66 millones (80.44%).

Margen Neto (Utilidad Neta del Ejercicio / Total Ingresos Financieros)

El margen neto muestra el porcentaje que representa la ganancia neta (luego de descontar todos los costos y gastos) en relación al total de ingresos financieros.

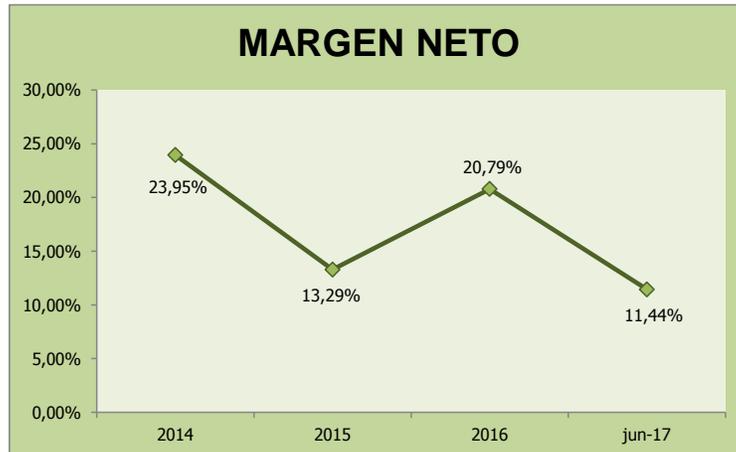
El margen neto de BMC alcanzó 23.95%, 13.29% y 20.79% de los ingresos financieros en las gestiones 2014, 2015 y 2016 respectivamente.

Entre el 2014 y 2015 el margen neto desciende considerando que la utilidad se redujo en la gestión 2015, en USD 15.10 millones (-40.76%).

Entre el 2015 y 2016 el margen neto se incrementa considerando que la utilidad subió en la gestión 2016, en USD 17.66 millones (80.44%).

Al cierre del primer semestre de la gestión 2016, el margen neto registrado por el BMSC fue 11.44%.

**GRAFICO Nº 23: MARGEN NETO
(EXPRESADO EN %)**



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

26.4. Compromisos Financieros

a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial.

$$\text{CAP} \geq 11\%$$

b) Índice de Liquidez $\geq 50\%$

$$\frac{\text{Disponibilidades + inversiones temporarias}}{\text{Obligaciones con el Público a corto plazo}} \geq 50\%$$

c) Coeficiente de Provisiones para Incobrabilidad $\geq 100\%$

$$\frac{\text{Provisión para Incobrabilidad de Cartera}}{\text{(Cartera Vencida + Cartera en Ejecución)}} \geq 100\%$$

**CUADRO Nº 35: CÁLCULO COMPROMISOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	ESPERADO	DATO AL 31/12/16	DATO AL 31/03/17	DATO AL 30/06/17
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	≥11%	13.58%	11.08%	11.64%
Índice de Liquidez	≥ 50%	66.70%	67.17%	61.75%
Coefficiente de Provisiones para Incobrabilidad	≥100%	114.02%	133.60%	114.30%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

26.5. Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera

A la fecha del presente Prospecto Complementario el cargo del principal funcionario contable lo comparten el señor Heriberto Isnao Pimentel y la señora Raquel Chumacero Gonzales, ambos con las mismas funciones y derechos como Contadores Generales del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Durante los 2 últimos años no se ha producido la renuncia o destitución de ninguno de los principales funcionarios contables.

En fecha 21 de enero de 2017 y 21 de enero de 2016 Ernst & Young Ltda. realizó los dictámenes de auditoría externa de las gestiones 2016 y 2015 respectivamente, emitiendo los informes sin salvedad.

En fecha 21 de enero de 2015 PricewaterhouseCoopers S.R.L realizó su dictamen de auditoría externa de la gestión 2014 emitiendo su informe sin salvedad.

“En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por las Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero”.



26.6. Estados Financieros

**CUADRO N° 36: BALANCE GENERAL
(EXPRESADO EN MILLONES DE USD Y PORCENTAJE)**

	2014	2015	2016	jun-17	2014-2015 Absoluto	2014-2015 Relativo	2015-2016 Absoluto	2015-2016 Relativo
ACTIVO								
Disponibilidades	460.89	711.39	679.23	438.88	250.50	54.35%	(32.16)	-4.52%
Inversiones temporarias	824.54	837.50	853.47	859.58	12.97	1.57%	15.97	1.91%
Cartera de Créditos	1,727.64	1,983.22	2,357.92	3,080.01	255.58	14.79%	374.70	18.89%
Cartera vigente	1,704.73	1,966.24	2,321.79	3,031.72	261.51	15.34%	355.56	18.08%
Cartera Vencida	7.00	6.62	7.18	11.47	(0.37)	-5.35%	0.56	8.42%
Cartera en ejecucion	21.26	23.38	30.69	46.33	2.12	9.98%	7.31	31.28%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	14.95	15.54	29.49	38.75	0.58	3.90%	13.95	89.80%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0.00	0.10	0.01	0.30	0.10	13872.44%	(0.09)	-85.59%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	10.64	9.29	9.01	12.20	(1.35)	-12.68%	(0.28)	-3.04%
Productos devengados por cobrar	11.66	12.34	13.21	19.59	0.68	5.79%	0.88	7.11%
Prevision para cartera incobrable	(42.60)	(50.28)	(53.47)	(80.35)	7.68	18.03%	(3.18)	6.33%
Otras cuentas por cobrar	21.15	38.35	28.32	33.80	17.20	81.36%	(10.03)	-26.14%
Bienes realizables	0.59	1.50	1.21	2.00	0.90	152.57%	(0.28)	-18.81%
Inversiones permanentes	64.44	73.93	107.05	138.49	9.49	14.72%	33.12	44.79%
Bienes de uso	45.84	48.45	46.15	58.12	2.62	5.71%	(2.30)	-4.75%
Otros activos	6.14	8.20	12.62	15.21	2.07	33.66%	4.42	53.86%
Total Activo	3,151.22	3,702.55	4,085.98	4,626.08	551.33	17.50%	383.43	10.36%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO								
PASIVO								
Obligaciones con el público	2,514.26	3,075.48	3,262.25	3,832.77	561.23	22.32%	186.76	6.07%
Obligaciones con instituciones fiscales	1.68	1.60	1.36	3.02	(0.08)	-4.70%	(0.24)	-15.12%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	9.56	90.09	75.52	171.60	80.53	842.70%	(14.57)	-16.18%
Otras cuentas por pagar	42.91	31.96	55.96	57.63	(10.96)	-25.53%	24.00	75.10%
Previsiones	19.05	19.92	21.76	27.59	0.87	4.57%	1.84	9.24%
Titulos de deuda en circulacion	-	75.06	100.32	112.20	75.06	-	25.26	25.18%
Obligaciones subordinadas	25.05	25.03	70.22	71.25	(0.02)	-0.08%	45.19	180.57%
Obligaciones con empresas con participaciones estatal	316.24	156.67	240.61	91.58	(159.56)	-50.46%	83.94	53.58%
Total Pasivo	2,928.74	3,475.81	3,827.99	4,367.65	547.07	18.68%	352.18	10.13%
PATRIMONIO NETO								
Capital social	106.69	106.69	106.69	106.69	-	0.00%	-	0.00%
Aportes no capitalizados	40.53	56.19	67.59	85.06	15.66	38.62%	11.40	20.28%
Reservas	38.20	41.91	44.10	48.07	3.71	9.70%	2.20	5.24%
Resultados acumulados	37.05	21.95	39.61	18.62	(15.10)	-40.76%	17.66	80.44%
Total Patrimonio Neto	222.48	226.74	257.99	258.43	4.26	1.91%	31.25	13.78%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	3,151.22	3,702.55	4,085.98	4,626.08	551.33	17.50%	383.43	10.36%
CUENTAS CONTINGENTES	381.75	504.81	602.11	512.57	123.06	32.23%	97.30	19.27%
CUENTAS DE ORDEN	5,396.03	6,068.77	7,595.99	8,961.90	672.74	12.47%	1,527.22	25.17%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



**CUADRO Nº 37: ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL
(EXPRESADO EN PORCENTAJE)**

	2014	2015	2016	jun-17
ACTIVO				
Disponibilidades	14.63%	19.21%	16.62%	9.49%
Inversiones temporarias	26.17%	22.62%	20.89%	18.58%
Cartera	54.82%	53.56%	57.71%	66.58%
Cartera vigente	54.10%	53.10%	56.82%	65.54%
Cartera Vencida	0.22%	0.18%	0.18%	0.25%
Cartera en ejecucion	0.67%	0.63%	0.75%	1.00%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	0.47%	0.42%	0.72%	0.84%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	0.34%	0.25%	0.22%	0.26%
Productos devengados por cobrar	0.37%	0.33%	0.32%	0.42%
Prevision para cartera incobrable	-1.35%	-1.36%	-1.31%	-1.74%
Otras cuentas por cobrar	0.67%	1.04%	0.69%	0.73%
Bienes realizables	0.02%	0.04%	0.03%	0.04%
Inversiones permanentes	2.05%	2.00%	2.62%	2.99%
Bienes de uso	1.45%	1.31%	1.13%	1.26%
Otros activos	0.19%	0.22%	0.31%	0.33%
Total Activo	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO				
Obligaciones con el público	79.79%	83.06%	79.84%	82.85%
Obligaciones con instituciones fiscales	0.05%	0.04%	0.03%	0.07%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	0.30%	2.43%	1.85%	3.71%
Otras cuentas por pagar	1.36%	0.86%	1.37%	1.25%
Previsiones	0.60%	0.54%	0.53%	0.60%
Titulos de deuda en circulacion	-	0.02	2.46%	2.43%
Obligaciones subordinadas	0.79%	0.68%	1.72%	1.54%
Obligaciones con empresas con participaciones estatal	10.04%	4.23%	5.89%	1.98%
Total Pasivo	92.94%	93.88%	93.69%	94.41%
PATRIMONIO NETO				
Capital social	3.39%	2.88%	2.61%	2.31%
Aportes no capitalizados	1.29%	1.52%	1.65%	1.84%
Reservas	1.21%	1.13%	1.08%	1.04%
Resultados acumulados	1.18%	0.59%	0.97%	0.40%
Total Patrimonio Neto	7.06%	6.12%	6.31%	5.59%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
CUENTAS CONTINGENTES	12.11%	13.63%	14.74%	11.08%
CUENTAS DE ORDEN	171.24%	163.91%	185.90%	193.73%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**CUADRO Nº 38: ESTADO DE RESULTADOS
(EXPRESADO EN MILLONES DE USD Y PORCENTAJE)**

	2014	2015	2016	jun-17	2014-2015 Absoluto	2014-2015 Relativo	2015-2016 Absoluto	2015-2016 Relativo
Ingresos financieros	154.74	165.20	190.51	126.31	10.46	6.76%	25.31	15.32%
Gastos financieros	(31.46)	(44.25)	(49.33)	(34.39)	12.79	40.64%	5.08	11.47%
Resultado financiero bruto	123.28	120.95	141.19	91.92	(2.32)	-1.89%	20.24	16.73%
Otros ingresos operativos	53.43	59.24	79.78	42.93	5.82	10.89%	20.54	34.67%
Otros gastos operativos	(21.28)	(32.49)	(47.73)	(29.08)	11.21	52.70%	15.23	46.88%
Resultado de operación bruto	155.42	147.70	173.24	105.77	(7.72)	-4.97%	25.54	17.29%
Recuperacion de activos financieros	11.00	16.23	13.13	44.64	5.23	47.60%	(3.10)	-19.11%
Cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos financieros	(17.74)	(33.27)	(23.83)	(54.35)	15.53	87.57%	(9.44)	-28.38%
Resultado de operación despues de incobrables	148.69	130.67	162.54	96.06	(18.02)	-12.12%	31.88	24.40%
Gastos de administracion	(94.03)	(104.23)	(104.39)	(74.70)	10.20	10.85%	0.16	0.16%
Resultado de operación neto	54.65	26.44	58.15	21.36	(28.22)	-51.63%	31.72	119.98%
Diferencias de cambio	(0.08)	(0.15)	(0.16)	(0.03)	(0.07)	87.34%	0.01	4.55%
Resultado Despues de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mante	54.57	26.29	58.00	21.33	(28.29)	-51.84%	31.71	120.64%
Ingresos Extraordinarios	0.21	0.26	0.34	0.90	0.05	100.00%	0.07	28.28%
Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de ge	54.78	26.55	58.33	22.22	(28.24)	-51.54%	31.78	119.72%
Ingresos de gestiones anteriores	1.33	1.31	1.15	0.48	(0.02)	-1.40%	(0.16)	-11.97%
Gastos de gestiones anteriores	(0.09)	(0.15)	(1.06)	(0.75)	0.06	68.84%	0.91	610.49%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de I	56.02	27.71	58.43	21.95	(28.31)	-50.54%	30.72	110.85%
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	56.02	27.71	58.43	21.95	(28.31)	-50.54%	30.72	110.85%
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(18.97)	(5.76)	(18.82)	(7.50)	(13.21)	-69.65%	13.06	226.80%
Resultado neto del ejercicio	37.05	21.95	39.61	14.45	(15.10)	-40.76%	17.66	80.44%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**CUADRO N° 39: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
(EXPRESADO EN PORCENTAJE)**

	2014	2015	2016	jun-17
Ingresos financieros	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Gastos financieros	-20.33%	-26.79%	-25.89%	-27.23%
Resultado financiero bruto	79.67%	73.21%	74.11%	72.77%
Otros ingresos operativos	34.53%	35.86%	41.88%	33.99%
Otros gastos operativos	-13.75%	-19.67%	-25.05%	-23.02%
Resultado de operación bruto	100.44%	89.41%	90.93%	83.74%
Recuperacion de activos financieros	7.11%	9.83%	6.89%	35.34%
Cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos financieros	-11.46%	-20.14%	-12.51%	-43.03%
Resultado de operación despues de incobrables	96.09%	79.09%	85.32%	76.05%
Gastos de administracion	-60.77%	-63.09%	-54.79%	-59.14%
Resultado de operación neto	35.32%	16.00%	30.52%	16.91%
Diferencias de cambio	-0.05%	-0.09%	-0.08%	-0.03%
Resultado Despues de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Va	35.27%	15.91%	30.44%	16.88%
Ingresos Extraordinarios	0.14%	0.16%	0.18%	0.71%
Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anterior	35.40%	16.07%	30.62%	17.59%
Ingresos de gestiones anteriores	0.86%	0.79%	0.61%	0.38%
Gastos de gestiones anteriores	-0.06%	-0.09%	-0.56%	-0.59%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	36.21%	16.77%	30.67%	17.38%
Ajuste contable por efecto de la inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Resultado antes de impuestos	36.21%	16.77%	30.67%	17.38%
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	-12.26%	-3.49%	-9.88%	-5.94%
Resultado neto del ejercicio	23.95%	13.29%	20.79%	11.44%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



CUADRO Nº 40: INDICADORES FINANCIEROS
(EXPRESADO EN PORCENTAJE)

	2014	2015	2016	jun-17
Ingresos financieros	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Gastos financieros	-20.33%	-26.79%	-25.89%	-27.23%
Resultado financiero bruto	79.67%	73.21%	74.11%	72.77%
Otros ingresos operativos	34.53%	35.86%	41.88%	33.99%
Otros gastos operativos	-13.75%	-19.67%	-25.05%	-23.02%
Resultado de operación bruto	100.44%	89.41%	90.93%	83.74%
Recuperación de activos financieros	7.11%	9.83%	6.89%	35.34%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	-11.46%	-20.14%	-12.51%	-43.03%
Resultado de operación después de incobrables	96.09%	79.09%	85.32%	76.05%
Gastos de administración	-60.77%	-63.09%	-54.79%	-59.14%
Resultado de operación neto	35.32%	16.00%	30.52%	16.91%
Diferencias de cambio	-0.05%	-0.09%	-0.08%	-0.03%
Resultado Después de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Va	35.27%	15.91%	30.44%	16.88%
Ingresos Extraordinarios	0.14%	0.16%	0.18%	0.71%
Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores	35.40%	16.07%	30.62%	17.59%
Ingresos de gestiones anteriores	0.86%	0.79%	0.61%	0.38%
Gastos de gestiones anteriores	-0.06%	-0.09%	-0.56%	-0.59%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	36.21%	16.77%	30.67%	17.38%
Ajuste contable por efecto de la inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Resultado antes de impuestos	36.21%	16.77%	30.67%	17.38%
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	-12.26%	-3.49%	-9.88%	-5.94%
Resultado neto del ejercicio	23.95%	13.29%	20.79%	11.44%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

- (1) Obligaciones a corto plazo= obligaciones con el público a la vista + caja de ahorro+ DPFs a 30 días.
- (2) Cartera bruta=cartera vigente +cartera vencida +cartera en ejecución+ cartera reprogramada vigente+ cartera reprogramada vencida + cartera reprogramada en ejecución.
- (3) Cartera en mora= cartera vencida +cartera en ejecución+ cartera reprogramada o reestructurada vencida +cartera reprogramada o reestructurada en ejecución.



**ANEXO I
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2016 CON INFORME
DE AUDITORIA EXTERNA**



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Conjuntamente con el dictamen del auditor independiente

CONTENIDO

Dictamen de auditor independiente
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento de vivienda



Building a better
working world

Ernst & Young Ltda.
Av. 20 de Octubre N° 2665 - Sopocachi
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz - Bolivia

Tel. 591-2-243 4313
Fax: 591-2-214 0937
ey.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 9 de febrero de 2017

A los señores
Directores y Accionistas de
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

1. Hemos examinado el estado de situación patrimonial de BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros de Banco PYME Los Andes Pro Credit S.A., una subsidiaria adquirida durante la gestión 2016 y registrada como inversión permanente por un valor neto de aproximadamente Bs641.141.000 al 31 de diciembre de 2016. Los estados financieros de dicha subsidiaria fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de enero 2017, nos ha sido proporcionado y nuestra opinión, en lo que se refiere a los importes incluidos por la inversión permanente en Banco PYME Los Andes Pro Credit S.A. está basada solamente en el informe de los otros auditores.
2. Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes y el informe de los otros auditores proporcionan una base razonable para emitir nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basada en nuestros exámenes y en el informe de otros auditores, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.
4. Como se describe en la Nota 1 a) a los estados financieros, el 14 de diciembre de 2016, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. adquirió el 100% del paquete accionario del Banco PYME Los Andes Pro Credit S.A. previa autorización de la ASFI mediante Resolución ASFI 1176/2016 para su posterior fusión por absorción. En fecha 1 de febrero de 2017 se realizó la fusión entre ambas entidades de acuerdo con el Testimonio N° 104/2017 de fecha 20 de enero de 2017 "Escritura pública de acuerdo definitivo de fusión por absorción y disolución sin liquidación de la sociedad incorporada, que suscriben el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A."

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global

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



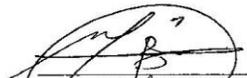
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	Nota	Bs	2016 Bs	Bs	2015 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8 a)		4.659.529.618		4.880.164.941
Inversiones temporarias	8 c)		5.854.798.507		5.745.277.415
Cartera	8 b)		16.175.338.008		13.604.878.596
Cartera vigente		15.927.510.129		13.488.393.135	
Cartera vencida		49.251.359		45.427.981	
Cartera en ejecución		210.544.621		160.379.622	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		202.275.573		106.574.769	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		100.000		694.011	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		61.788.811		63.728.326	
Productos devengados por cobrar		90.651.122		84.635.601	
Provisión para cartera incobrable		(366.783.608)		(344.954.850)	
Otras cuentas por cobrar	8 d)		194.300.438		263.078.864
Bienes realizables	8 e)		8.333.753		10.264.010
Inversiones permanentes	8 c)		734.338.108		507.157.868
Bienes de uso	8 f)		316.598.245		332.392.700
Otros activos	8 g)		86.593.747		56.281.300
Fideicomisos Constituidos	8 h)		-		-
Total del activo			28.029.830.425		25.399.495.693
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO					
Obligaciones con el público	8 i)		22.379.001.360		21.097.816.089
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)		9.325.751		10.987.100
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)		518.048.590		618.022.111
Otras cuentas por pagar	8 l)		383.879.564		219.235.458
Previsiones	8 m)		149.281.820		136.660.877
Títulos de deuda en circulación	8 n)		688.184.883		514.877.565
Obligaciones subordinadas	8 o)		481.709.716		171.689.322
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)		1.650.598.969		1.074.782.682
Total del pasivo			26.260.030.652		23.844.071.203
PATRIMONIO NETO					
Capital social	9 a)		731.879.400		731.879.400
Aportes no capitalizados	9 b)		463.649.354		385.461.693
Reservas	9 c)		302.556.480		287.496.480
Resultados acumulados			271.714.539		150.586.917
Total del patrimonio neto			1.769.799.773		1.555.424.490
Total del pasivo y patrimonio neto			28.029.830.425		25.399.495.693
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)		4.130.453.973		3.462.976.798
CUENTAS DE ORDEN	8 x)		52.108.486.088		41.631.777.472

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


Alberto Valdes Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo


Ronald Gaborillas Vasco
Contador General



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	1.306.928.943	1.133.289.207
Gastos financieros	8 q)	<u>(338.391.823)</u>	<u>(303.565.065)</u>
Resultado financiero bruto		968.537.120	829.724.142
Otros ingresos operativos	8 l)	547.311.473	406.407.877
Otros gastos operativos	8 l)	<u>(327.412.023)</u>	<u>(222.912.032)</u>
Resultado de operación bruto		1.188.436.570	1.013.219.987
Recuperación de activos financieros	8 r)	90.074.571	111.357.630
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	<u>(163.453.990)</u>	<u>(228.211.660)</u>
Resultado de operación después de incobrables		1.115.057.151	896.365.957
Gastos de administración	8 v)	<u>(716.129.145)</u>	<u>(715.016.373)</u>
Resultado de operación neto		398.928.006	181.349.584
Diferencias de cambio		<u>(1.079.736)</u>	<u>(1.032.720)</u>
Resultado Después de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de valor		397.848.270	180.316.864
Ingresos Extraordinarios	8 u)	2.316.793	1.806.046
Gastos Extraordinarios	8 u)	-	-
Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores		400.165.063	182.122.910
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	7.912.751	8.988.264
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	<u>(7.277.284)</u>	<u>(1.024.257)</u>
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		400.800.530	190.086.918
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		400.800.530	190.086.918
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>(129.085.992)</u>	<u>(39.500.001)</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>271.714.539</u>	<u>150.586.917</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


Alberto Valdes Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo


Ronald Candarian Vasco
Contador General



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	RESERVAS			Resultados acumulados Bs	Total Bs
			Reserva legal Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Total reservas Bs		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	731.879.400	279.064.100	239.010.000	23.066.480	282.076.480	254.191.601	1.526.211.581
Tratamiento contable de resultados y otros conceptos de acuerdo con la Centésima Quincuagésima Séptima Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de febrero de 2015:							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(106.122.513)	(106.122.513)
Constitución de reserva legal	-	-	25.420.000	-	25.420.000	(25.420.000)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización	-	107.397.593	-	-	-	(107.397.593)	-
Constitución Fogavisp - BME	-	-	-	-	-	(15.251.496)	(15.251.496)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	150.586.917	150.586.917
Saldos al 31 de diciembre de 2015	731.879.400	385.461.693	264.430.000	23.066.480	287.496.480	150.586.917	1.555.424.490
Tratamiento contable de resultados y otros conceptos de acuerdo con la Centésima Septuagésima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 4 de febrero de 2016:							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(48.304.040)	(48.304.040)
Constitución de reserva legal	-	-	15.060.000	-	15.060.000	(15.060.000)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización	-	49.604.329	-	-	-	(49.604.329)	-
Constitución Fogacp - BME	-	-	-	-	-	(9.035.215)	(9.035.215)
Capitalización por préstamos subordinado CAF	-	28.583.333	-	-	-	(28.583.333)	-
Resultado neto del ejercicio	-	463.649.355	279.480.000	23.066.480	302.556.460	271.714.539	271.714.539
Saldos al 31 de diciembre de 2016	731.879.400	849.111.048	543.910.000	46.132.960	590.052.940	422.301.456	1.769.799.774

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Alberto Valderrama
Vicepresidente Ejecutivo

Royald Gandarillas Vasco
Contador General

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	271.714.539	150.586.917
Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(105.153.106)	(115.270.577)
Cargos devengados no pagados	399.105.340	340.455.489
Previsiones para incobrables, partidas pendientes de imputación y activos contingentes	57.852.729	56.797.082
Previsiones para desvalorización	(1.888.141)	2.430.772
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	5.148.079	5.359.752
Provisión para impuestos y otras cuentas por cobrar	8.930.037	208.301
Depreciaciones y amortizaciones	74.183.920	60.336.956
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	709.893.397	500.904.692
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	84.635.601	80.000.753
Inversiones temporarias y permanentes	30.634.976	34.685.486
Obligaciones con el público	(333.771.413)	(232.161.255)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(2.431.189)	(126.468)
Otras Obligaciones	(4.252.887)	(318.317)
Variación neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas	68.852.829	(118.433.849)
Bienes realizables	3.818.397	(8.630.895)
Otros activos	(854.690)	(251.270)
Otras cuentas por pagar	146.678.779	(81.316.466)
Flujo neto obtenido en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	<u>703.203.800</u>	<u>174.352.411</u>
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista, en cajas de ahorro y restringidas	459.050.687	1.800.558.406
Depósitos a plazo hasta 360 días	133.768.486	(170.775.952)
Depósitos a plazo por más de 360 días	1.209.410.121	1.024.014.016
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	24.027.499	194.772.571
A mediano y largo plazo	(122.921.562)	356.033.314
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(1.661.349)	(542.328)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	3.887.211	588.313
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(4.524.380.136)	(4.935.265.747)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(5.720.398.964)	(4.078.461.219)
Créditos recuperados en el ejercicio	7.658.506.449	7.212.369.028
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	<u>(880.711.558)</u>	<u>1.403.290.402</u>
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el BCB	-	(647.395)
Obligaciones subordinadas / Bonos emitidos	478.370.669	510.814.000



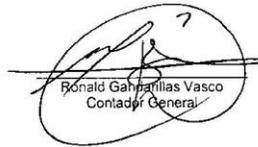
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	2016 Bs	2015 Bs
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(48.304.040)	(106.122.513)
Aporte a Fogavisp - BME	<u>(9.035.215)</u>	<u>(15.251.496)</u>
Flujo neto obtenido en (aplicado a) actividades de financiamiento	<u>421.031.414</u>	<u>388.792.596</u>
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de inversión:		
Disminución (incremento) neto en:		
Inversiones temporarias	(123.976.942)	(91.198.135)
Inversiones permanentes	(252.355.450)	(64.554.448)
Bienes de uso	(29.409.116)	(61.142.013)
Bienes diversos	378.174	2.593.631
Cargos diferidos	<u>(58.795.643)</u>	<u>(33.691.005)</u>
Flujo neto aplicado a actividades de inversión	<u>(464.158.977)</u>	<u>(247.991.970)</u>
Movimiento de fondos durante el ejercicio	(220.635.322)	1.718.443.440
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>4.880.164.941</u>	<u>3.161.721.501</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>4.659.529.618</u>	<u>4.880.164.941</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


Alberto Valdes Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo


Ronald Gaharrillas Vasco
Contador General



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 - ORGANIZACION

1 a) Organización

El Banco Mercantil S.A., fue creado mediante Ley de la República de 11 de diciembre de 1905, autorizando al empresario minero Simón I Patiño a constituir un banco de emisión con oficina principal en la ciudad de Oruro, iniciando operaciones el 1° de diciembre de 1906 transformándose en Sociedad Anónima, según escritura pública de fecha 16 de julio de 1929. Su domicilio legal se encuentra en la ciudad de La Paz ubicado en la Calle Ayacucho No 277. De acuerdo con sus estatutos tendrá una duración de noventa y nueve años a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Comercio.

En la gestión 2006, el Banco Mercantil S.A., adquirió el 96,3353% del paquete accionario del Banco Santa Cruz S.A. asumiendo todos los derechos y obligaciones, procediendo a cambiar su razón social a Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

La Centésima Sexagésima Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de febrero de 2014 aprobó la adecuación del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. para prestar servicios como Banco Múltiple.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 26 de enero de 2015, los accionistas decidieron por unanimidad manifestar su intención para que el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., como parte de un conglomerado financiero, sea dirigido, administrado, controlado y representado por una Sociedad Controladora, que deberá ser constituida conforme la Ley de Servicios Financieros y sus Reglamentos.

El Banco tiene por objeto dedicarse a la actividad de intermediación financiera, incluyendo su participación en otras sociedades, a cuyo efecto se halla facultado a realizar todas las operaciones, actos y contratos de cualquier naturaleza, permitidos por la Ley de Servicios Financieros No. 393, las disposiciones legales aplicables y sus estatutos.

El pasado 16 de mayo de 2016, mediante la modalidad de Adjudicación, el Banco Mercantil Santa Cruz adquirió Operaciones de créditos, Cajas de Ahorro y Depósitos a Plazo fijo provenientes de La Paz Entidad Financiera de Vivienda, institución que fue intervenida por ASFI. De esta forma el Banco incorporó a su Balance General Activos por Bs804.095.814 y Pasivos por Bs752.371.702

El 9 de diciembre de 2016, mediante resolución ASFI 1176/2016, esta autoridad autoriza la fusión por absorción entre el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A., debiendo este último disolverse sin liquidarse para integrarse al Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Así también autoriza la adquisición del total de las acciones del Banco Pyme Los Andes Procredit S.A. al Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Finalmente, autoriza la suscripción del Acuerdo Definitivo de Fusión entre ambas entidades.

En 14 de diciembre de 2016, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., adquirió el 100,00% del paquete accionario del Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. asumiendo todos los derechos y obligaciones. Al 31 de diciembre de 2016 esta adquisición está reflejada contablemente como una inversión permanente.

El Banco cuenta con 94 agencias, 9 puntos promocionales, 24 ventanillas externas y 360 cajeros automáticos, todos ellos distribuidos en los 9 departamentos, donde se atienden a más de 515.165 clientes activos.

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2016, asciende a un total de 1.951 de los cuales 1.934 son empleados de planta y 17 a plazo fijo. El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2015, asciende a un total de 1.955 de los cuales 1.942 son empleados de planta y 13 a plazo fijo.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

1 b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

- Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. mostró un buen desempeño. El Banco alcanzó un Patrimonio de US\$ 258 MM, activo de US\$ 4.086 MM y pasivo de US\$ 3.828 MM.

El Banco obtuvo resultados positivos que lo han llevado a registrar utilidades acumuladas de US\$ 39,608 MM.

La cartera de créditos creció aproximadamente US\$ 377 MM en relación al cierre del año anterior, llegando a US\$ 2.398 MM. El índice de mora alcanzó 1,96%. Así también se mantuvo un adecuado nivel de cobertura, 114,02% de la cartera en mora.

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) al 31 de diciembre de 2016 ha sido del 13,58%.

Los depósitos del público (Vista, Ahorro y Plazo) alcanzaron a US\$ 3.393 MM, de los cuales el 28,86% se encuentra concentrado en obligaciones con el público a la vista, el 38,86% en cajas de ahorro y el 32,27% en Depósitos a Plazo Fijo.

- Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

El crecimiento económico mundial disminuyó de 3,2% (2015) a 3,1% (2016) según el último informe de perspectivas económicas del Fondo Monetario Internacional. Para 2017, se pronostica una recuperación a 3,4%. En general, las últimas perspectivas de crecimiento son más conservadoras tomando en cuenta acontecimientos recientes como el referéndum de junio de 2016 en el que el Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea y un crecimiento más débil de la economía de Estados Unidos. Las economías avanzadas bajaron el crecimiento de 2,1% (2015) a 1,6% (2016). En relación a los países emergentes, el informe refleja perspectivas más optimistas (de 4,0% en 2015 a 4,2% en 2016) debido al reequilibramiento (transición hacia una economía más basada en el consumo y los servicios) y la desaceleración gradual de China, así como la recuperación de los precios de las materias primas. A fines de noviembre, los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia acordaron recortar la producción de petróleo crudo por primera vez en ocho años. Según analistas del sector, esto supondría una estabilización del precio internacional del barril de petróleo por encima de los 60 dólares en el corto plazo. A fines de diciembre, el precio del barril de petróleo WTI se cotizó en US\$ 52. A nivel regional, se proyecta un decrecimiento del PIB real de América Latina de -0,6% para 2016 y la recuperación del crecimiento para 2017 (1,6%). La economía de Brasil continúa en recesión, esperando una caída del PIB de -3,5% y se mantiene la incertidumbre política pese al cambio de gobierno.

En el contexto nacional, el reporte del FMI proyecta que Bolivia registra un crecimiento de 3,7% en 2016 y de 3,9% para 2017. La contracción del PIB nacional queda en evidencia con los datos oficiales más recientes del Instituto Nacional de Estadísticas (INE) que registran una caída del PIB de 5,28% (jun-15) a 4,43% (jun-16). Esta cifra determinó el no pago del doble aguinaldo para la gestión 2016. Por su parte, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó una variación porcentual acumulada de diciembre 2015 a noviembre de 2016 del 3,70%, cifra mayor a la registrada en 2015 para el mismo periodo de meses (2,78%). La variación interanual del indicador es 3,88%, mayor a su equivalente de la pasada gestión (3,64%). Es importante señalar que el BCB continúa implementando mecanismos de control de política monetaria y otras disposiciones regulatorias en procura de controlar las presiones inflacionarias de la economía. En relación al tipo de cambio entre el boliviano y el dólar estadounidense se mantiene estable y fijo, con expectativas de mantener este comportamiento.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

1 b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

- Impacto de la situación económica y del ambiente financiero (Cont.)

Respecto a las Reservas Internacionales Netas (RIN), a 2016, se registra una caída del -21% respecto al nivel de reservas registradas al cierre de 2015 (alcanzando niveles existentes en la gestión 2011). Las reservas todavía mantienen un volumen importante alcanzando la cifra de US\$ 10,35 mil millones.

Los datos anteriores hablan de una economía que en 2016 sufrió el impacto mayor por la reducción de los precios internaciones de materias primas acaecida a lo largo 2015. Asimismo, varios sectores de la economía se vieron golpeados por el contrabando y fenómenos climatológicos como la sequía ocasionada por el fenómeno de El Niño.

- Administración de Riesgo de liquidez y mercado

En cumplimiento al Capítulo I del Título III del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., a través de la Vicepresidencia de Riesgos, lleva a cabo la gestión del riesgo de liquidez considerando el monitoreo a los ratios mínimos de liquidez, máximos de concentración y a los límites de exposición en las brechas acumuladas por banda temporal del reporte de calce de plazos, todos ellos en función a los límites aprobados por el Directorio.

De la misma manera, en cumplimiento al Capítulo I del Título IV del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, el Banco efectúa la gestión del riesgo de tipo de cambio, considerando el monitoreo a los ratios de sensibilidad al riesgo de tipo de cambio en función a los límites aprobados por el Directorio. Asimismo, se realiza el monitoreo diario a la Posición Cambiaria por ME+MVDOL+OME y UFV, no habiéndose registrado alertas relevantes durante el cuarto trimestre de la gestión 2016.

- Administración de riesgo operativo

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., a través de la Vicepresidencia de Riesgos, gestiona el riesgo operativo aplicando la metodología de auto evaluación de riesgo operacional, en coordinación con dueños y expertos de los procesos, que permite identificar, medir y controlar los riesgos.

Durante la gestión se completó la reevaluación de los riesgos registrados, estandarizando los criterios de evaluación y analizando los eventos de la base de datos de pérdidas. Al mismo tiempo, se continuó con el seguimiento a los planes de mitigación, con el objeto de mejorar los controles para minimizar los riesgos.

- Administración de seguridad física

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. enmarcado en su Política de Seguridad Física y a través de un enfoque de gestión de riesgos, enfatiza su programa interno de capacitación y concientización en Seguridad Bancaria, el cual nos permite avanzar hacia una cultura de seguridad, apoyando nuestros principales objetivos, el de precautelar la vida de las personas, protección de activos e imagen institucional. Asimismo continuamos un proceso de mejora continua al esquema general de seguridad física, adoptando lineamientos e implementando los últimos cambios realizados por nuestro ente regulador al "Reglamento para la Gestión de Seguridad Física".



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

1 b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

- Administración del riesgo de legitimación de ganancias ilícitas

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en cumplimiento con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, ha implementado mecanismos de control interno para evitar que los productos y servicios que ofrece el Banco, sean utilizados para actividades de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo. Las políticas de administración y gestión de este riesgo han sido concebidas con el objeto de prevenir, controlar, detectar y reportar operaciones presuntamente vinculadas a este tipo de actividades ilícitas, a través de adecuados procedimientos de debida diligencia. El Banco cuenta con un software especializado en prevención de lavado de dinero con enfoque basado en gestión de riesgos, mismo que permite identificar transacciones inusuales que son analizadas de manera oportuna por el área de Prevención y Cumplimiento y comercial, cuando corresponde.

La gestión de este riesgo se realiza a través de mecanismos y procedimientos idóneos de control que adopta el Banco con el propósito de identificar, evaluar, controlar y monitorear la gestión de riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes, estableciendo para el efecto factores de riesgo, procedimientos y criterios que permitan tomar las mejores decisiones frente a este riesgo a través de un enfoque basado en gestión de riesgos.

Para el monitoreo y tareas de debida diligencia que realiza el área de Prevención y Cumplimiento emplea un enfoque basado en gestión de riesgos, realizando su mayor esfuerzo en identificar y monitorear clientes cuyo perfil expone al Banco a un mayor riesgo.

Las Políticas, Reglamentos y otros documentos que conforman el Manual interno de Procedimientos de Detección, Prevención, Control y Reporte de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes, están concebidas para administrar este riesgo a través de un enfoque basado en gestión de riesgos y a la uniformización de lineamientos para la administración de este riesgo para el Banco y empresas que conforman el Conglomerado Financiero Mercantil Santa Cruz.

Asimismo, un factor muy importante para mitigar este riesgo, y que el Banco ha asumido con mucha determinación, es la capacitación de su personal y el programa de certificación internacional Anti Money Laundering Certified Associate (AMLC) otorgado por la Florida International Bankers Association (FIBA) en conjunción con la Universidad Internacional de Florida que continua siendo ejecutado para todos los funcionarios del área de Prevención y Cumplimiento, adicionalmente con la asistencia a congresos internacionales de reconocido prestigio.

- Riesgo operativo tecnológico

La Gerencia de Riesgo Operativo, a través del área de Seguridad de Información, gestiona los riesgos de seguridad de la información aplicando procesos y metodologías para identificar vulnerabilidades, detectar, evaluar y responder ante incidentes e implementar nuevos mecanismos de protección.

Durante la gestión 2016 se completaron las evaluaciones de riesgos sobre activos tecnológicos que incluyen pruebas de penetración en la red del Banco. Adicionalmente se completaron los proyectos de seguridad que permiten mejorar la capacidad de controlar la fuga de información y la gestión de usuarios.

En cumplimiento a la revisión de normas regulatorias emitidas por la ASFI, se revisaron políticas y procedimientos adecuándolos a las nuevas exigencias.

En el área de Continuidad del Negocio, se actualizó el análisis de impacto al negocio y se completaron las pruebas de contingencias tecnológicas y continuidad del negocio.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

1 b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

- Administración de riesgo de crédito

Dando estricto cumplimiento al Capítulo IV, del Título II del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Subgerencia de Gestión y Seguimiento realizó la calificación manual y automática de la cartera de deudores al 31 de diciembre de 2016, conforme a lo establecido en la normativa vigente. Asimismo, de acuerdo con el plan de trabajo establecido, se realizó el control de prenda de inventario, así como también la revisión de cartera masiva y otras revisiones establecidas en la normativa vigente.

- Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., regularmente capitaliza el 50% de sus utilidades registradas al final de la gestión, dicho porcentaje es calculado posterior a los aportes normativos, como son Reserva Legal y constitución para los Fondos de Garantía de Vivienda Social FOGAVISP – BME y Fondos de Garantía de Créditos para el Sector Productivo FOGACP-BME.

El pasado 23 de diciembre de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, mediante circular ASFI/DNP/CC-7264/2015 instruye a los Bancos Múltiples y Pyme la capitalización de cuando menos el 50% de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2015.

- Apertura y Cierre de Oficinas

Durante la gestión 2016 se cerraron las agencias Villa San Antonio en la ciudad de La Paz y la agencia Las Brisas II en la ciudad de Santa Cruz. Por otra parte se abrió la agencia San Vicente en el departamento de Potosí.

- Disposiciones impuestas a la entidad

Desde el cierre contable de marzo de 2015 el Banco reporta operaciones otorgadas bajo Fondo de Garantía, es decir, desde dicha fecha existen garantías OT5, adicionalmente se reportan en Cuentas de Orden del Banco, el Balance y Estado de Resultados del Fondo de Garantía FOGAVISP – BME y FOGACP-BME.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados 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 en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2a) siguiente.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la gerencia del Banco realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes 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 efectuadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente. Las bases contables más significativas aplicadas por el Banco son las siguientes:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2 a) Bases de presentación de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras vigente. Las principales diferencias respecto a las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, son:

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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) se pronuncie al respecto".

De acuerdo con la norma de contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad 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 a la Vivienda (UFV) como índice de ajuste.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, consolidan los estados financieros de las sucursales del Banco, situadas en los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Tarija, Beni, Oruro, Sucre, Potosí y Pando.

2 b) Cartera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados por cobrar al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados en las categorías de riesgo D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La provisión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

El Banco ha evaluado y calificado su cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a las pautas establecidas en el Libro 3, Título II, Capítulo IV – Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión específica para incobrabilidad de cartera directa es de Bs273.142.481 y Bs251.313.722. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la provisión genérica por factores de riesgo adicional es de Bs93.641.127. La provisión para cartera contingente específica es de Bs4.890.884 y Bs4.221.835, y las provisiones cíclicas (genéricas), son de Bs72.195.438 y Bs132.439.041, respectivamente, montos considerados suficientes para cubrir las pérdidas por incobrabilidad que podrían presentarse.

2 c) Inversiones temporarias y permanentes

- Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones por depósitos en entidades financieras del país y del exterior y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar y la liberación de las provisiones correspondientes cuando sea requerida.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2 c) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

- Inversiones temporarias (Cont.)

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.
- La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.
- Las inversiones en entidades financieras del país (DPF) son valuadas al costo de adquisición del depósito más los rendimientos devengados por cobrar. De acuerdo con la regulación vigente, los DPF no son marcados a precio de mercado.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en depósitos a plazo fijo, emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar. El resto de las inversiones en el exterior (títulos de deuda) se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar, cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

Al 31 de diciembre de 2016 esta previsión alcanza a Bs7.160.074 y al 31 de diciembre de 2015, esta previsión fue de Bs5.222.130.

- Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en entidades financieras y afines, bonos soberanos y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa y otras inversiones diversas. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de treinta (30) días, las cuales podrán ser reclasificadas a inversiones temporarias a su plazo residual cuando su vencimiento sea menor o igual a treinta (30) días, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones; los criterios específicos de valuación son los siguientes:

- Bonos Soberanos

Son bonos emitidos por el Estado Plurinacional de Bolivia, los cuales están valorados a costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2016 estos bonos fueron vendidos y al 31 de diciembre de 2015 se constituyó una previsión por menor valor de mercado de Bs761.804 respecto al contabilizado.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2 c) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

- **Participación en entidades financieras y afines**

Incluye las inversiones en Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A., Universal Brokers S.A. – UNIBROSA, Warrant Mercantil Santa Cruz S. A. – WAMSA, y Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A., y se valúan a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), eliminando los gastos e ingresos originados por operaciones con el Banco, con datos al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se constituyó una provisión de Bs23.213.447 y Bs891.520 respectivamente. La variación de una gestión a otra de Bs.22.321.927 corresponde a la potencial ganancia por precio que obtuvo el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. por la compra del 100% del paquete accionario del Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A.

- **Acciones telefónicas**

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una provisión al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por Bs3.596.047 para cada gestión.

- **Otras inversiones**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se registran a su valor de costo de adquisición.

2 d) Bienes realizables

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de provisiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una provisión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Según lo dispuesto por la Ley 393 los bienes inmuebles y muebles que pasen a ser propiedad del Banco como consecuencia de acciones judiciales o extrajudiciales que ejerza para obtener la recuperación de sus financiamientos, deberán ser vendidos en el plazo máximo de un (1) año, desde la fecha de adjudicación. A la fecha de adjudicación de un bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien.

Si la respectiva venta no se realiza dentro del plazo mencionado, el Banco debe efectuar las siguientes provisiones:

- Por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros del bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación.
- El cien por ciento (100%) del valor en libros del bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la provisión por desvalorización de bienes realizables es de Bs120.576.014 y Bs122.464.155, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2 e) Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los bienes de uso del Banco se exponen a valores históricos a partir del 1° de enero de 2008, en cumplimiento a la circular SB/585/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado. Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

2 f) Otros activos

Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de alquiler correspondiente. b) gastos de desarrollo de sistemas de información; los gastos de desarrollo de sistemas de información, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual y cuentan con la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) previa a su activación, y c) pago por la adquisición de la cartera y captaciones de La Paz Entidad Financiera de Vivienda, se amortiza aplicando una tasa del 50% anual.

Activos intangibles

En esta cuenta contable se registran los activos identificados, de carácter no monetario y sin apariencia física. La identificabilidad de los activos intangibles se manifiesta cuando sean separables de otros activos o se pueda disponer de ellos de forma individual, o surjan como consecuencia de un contrato u otro tipo de negocio jurídico.

Los criterios de reconocimiento y valoración se reconocen inicialmente por su costo de desarrollo y posteriormente se valoran por su costo menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro en valor. La vida útil del activo intangible no puede exceder del período durante el cual tiene derecho al uso del activo, no puede ser mayor a 5 años y se amortiza en forma lineal y sistemática durante su vida útil.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros (30) días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituye una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

2 g) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2 h) Provisiones y previsiones

Las provisiones representan importes estimados para cubrir el riesgo de posibles pérdidas, siendo las de mayor relevancia las siguientes:

Provisión específica para activos contingentes, se constituye en función al resultado de la evaluación y calificación de cartera, diferenciando las operaciones por moneda y aplicando sobre el saldo contingente de los prestatarios los porcentajes descritos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las Provisiones Genéricas Voluntarias se constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar. La reversión de las provisiones genéricas voluntarias, procederá cuando las mismas sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable a fortalecer el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades dispuesta por la Junta Extraordinaria y previa autorización de ASFI.

Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo, para que determine si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el cumplimiento de los límites y relaciones legales asociados con el capital regulatorio.

La Provisión Genérica Cíclica se constituye para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado, el Banco constituye esta provisión sobre el saldo de los créditos directos y contingentes de sus clientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

Provisiones para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o por duodécimas en caso de ser menos de un año, incluso en los casos de retiro voluntario.

2 i) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio neto del Banco se registra a valores actualizados por inflación hasta la gestión 2007. De acuerdo a 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 ajuste por inflación.

2 j) Resultado Neto del ejercicio

El Banco determina el resultado neto del ejercicio, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2 a) no es concordante con la Norma Contable N°3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia el 11 de enero de 2008, referida a la re expresión a moneda constante de cada línea del Estado de ganancias y pérdidas.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2 j) Resultado Neto del ejercicio (Cont.)

Ingresos financieros por productos financieros y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el criterio de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre cartera vigente con calificación D, E y F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función al método de lo devengado.

Gastos financieros

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto 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. Adicionalmente, mediante Ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015 se modifica el art. 51 de la Ley 843 en el que se establece que las entidades de intermediación financiera reguladas por la ASFI, que excedan el seis por ciento (6%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio, a partir del 1ro de enero de 2016, estarán gravadas con una alícuota adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, del veintidós por ciento (22.0%) AA-IUE, la cual no será computable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha constituido una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs127.919.792 para el pago del impuesto generado por la gestión 2016.

2 k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2 l) Absorciones o fusiones de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se han registrado absorciones o fusiones de otras entidades. Sin embargo, el Banco se encuentra en proceso de fusión por absorción del Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables aplicables, al 31 de diciembre de 2016, respecto a la gestión 2015.

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES (Cont.)

Concepto	2016	2015
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	3.239.835.448	3.308.473.613
Cuenta Fondos Fiscales pagos de gestiones anteriores	6.832.677	6.832.677
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	3.357.391.446	3.217.453.814
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	72.750.765	42.520.150
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	219.492.405	73.765.253
Previsión para disponibilidades	(6.832.677)	(6.832.677)
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	13.473.593	1.547.208
Importes entregados en garantía	185.090	10.078.702
Total activos sujetos a restricciones	6.903.128.747	6.653.838.741

A continuación se revela la posición de encaje de la entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Descripción	2016		2015	
	Requerido	Constituido	Requerido	Constituido
Moneda Nacional				
	Bs	Bs	Bs	Bs
Títulos	690.934.554	647.575.313	676.423.455	650.110.661
Efectivo	909.897.795	2.396.536.392	889.625.197	3.258.417.960
Total	1.600.832.349	3.044.111.706	1.566.048.653	3.908.528.621
Moneda Extranjera				
	Bs	Bs	Bs	Bs
Títulos	2.804.310.456	2.709.746.477	2.410.916.465	2.567.273.825
Efectivo	762.845.819	1.297.311.889	697.935.103	746.031.679
Total	3.567.156.276	4.007.058.366	3.108.851.568	3.313.305.504
Mantenimiento de Valor				
	Bs	Bs	Bs	Bs
Títulos	12.431	12.434	12.717	12.722
Efectivo	21.141	1.830.917	21.460	1.830.917
Total	33.573	1.843.351	34.177	1.843.639
Unidad Fomento				
Vivienda				
	Bs	Bs	Bs	Bs
Títulos	55.098	57.215	58.568	56.607
Efectivo	31.989.859	59.434.663	25.415.425	43.515.602
Total	32.044.957	59.491.878	25.473.993	43.572.209

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

	2016	2015
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	4.659.529.618	4.880.164.941
Inversiones temporarias	5.854.798.507	5.745.277.415
Cartera	2.987.675.048	3.187.814.423
Otras cuentas por cobrar	184.299.718	253.297.024
Otros activos	86.593.747	56.281.300
Total activo corriente	13.772.896.638	14.122.835.103

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Cartera	13.187.662.960	10.417.064.173
Otras cuentas por cobrar	10.000.720	9.781.840
Bienes realizables	8.333.753	10.264.010
Inversiones permanentes	734.338.108	507.157.868
Bienes de uso	316.598.245	332.392.700
Total activo no corriente	<u>14.256.933.786</u>	<u>11.276.660.591</u>
Total activo	<u>28.029.830.425</u>	<u>25.399.495.693</u>
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones con el público	8.985.163.671	8.797.478.123
Obligaciones con instituciones fiscales	9.325.751	10.987.100
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	516.669.757	616.534.224
Otras cuentas por pagar	355.078.009	193.213.866
Obligaciones subordinadas	31.236.383	189.322
Obligaciones con el público con participación estatal	792.190.434	540.143.871
Total pasivo corriente	<u>10.689.664.005</u>	<u>10.158.546.506</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Obligaciones con el público	13.393.837.689	12.300.337.966
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1.378.833	1.487.887
Otras cuentas por pagar	28.801.555	26.021.592
Previsiones	149.281.820	136.660.877
Valores en circulación	688.184.883	514.877.565
Obligaciones subordinadas	450.473.333	171.500.000
Obligaciones con el público con participación estatal	858.408.535	534.638.811
Total pasivo no corriente	<u>15.570.366.648</u>	<u>13.685.524.698</u>
Total pasivo	<u>26.260.030.652</u>	<u>23.844.071.203</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Total pasivo y patrimonio neto	<u>1.769.799.773</u>	<u>1.555.424.490</u>
	<u>28.029.830.425</u>	<u>25.399.495.693</u>

La presentación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes, ha sido realizada en función a los plazos de vencimiento o la realización estimada de los activos y pasivos, y en función a los vencimientos y la volatilidad de los pasivos por obligaciones con el público.

Para la clasificación en corrientes, se consideró los vencimientos hasta un año y, para la clasificación en no corrientes, se consideró los vencimientos mayores a un año.

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

Al 31 de Diciembre de 2016	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	4.666.362.295	4.666.362.295	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	5.847.456.598	4.077.752.338	73.819.444	226.203.026	70.614.113	355.564.507	439.811.804	603.651.366
CARTERA VIGENTE	16.129.785.732	287.130.219	291.776.434	247.614.501	905.061.043	1.130.297.538	1.527.906.206	11.735.029.071
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45.950.937	24.209.202	5.862.420	2.803.977	1.528.877	1.525.738	-	8.450.027
INVERSIONES PERMANENTES	791.147.602	-	-	-	-	-	-	791.147.602
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	575.122.232	350.761.152	12.918.325	4.175.804	5.640.233	(9.107.370)	6.931.026	207.808.121
CUENTAS CONTINGENTES	4.130.463.973	134.677.167	202.074.360	109.766.723	304.721.985	1.061.750.604	505.000.978	1.722.462.286
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	32.160.284.398	9.540.902.373	586.470.973	680.564.031	1.287.556.231	2.545.030.917	2.481.190.799	15.038.989.072
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	6.718.030.347	671.803.035	736.983.338	671.803.035	671.803.035	470.282.124	403.801.821	3.090.293.960
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AMORRO (1)	9.045.536.800	814.098.312	814.098.312	814.098.312	814.098.312	995.009.048	995.009.048	3.799.125.456
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	7.511.764.766	396.233.601	141.979.542	92.551.569	537.720.175	684.648.908	672.452.661	4.986.178.293
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	365.724.738	336.560.054	1.295.003	8.999.296	6.527.823	5.231.340	6.123.758	987.485
FINANCIAMIENTOS BCB	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINAN. DEL F.A.S	132.163.925	116.114.217	4.825.254	3.857.327	3.624.184	2.531.947	1.123.712	167.285
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	384.532.934	2.416.047	64.422.692	66.070.520	737.383.357	14.240.317	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	374.859.630	274.859.630	-	-	-	-	-	-
TITULOS VALORES	681.628.000	-	-	-	-	-	125.407.000	556.221.000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	479.056.667	235.100.086	13.726.454	8.865.869	32.748.129	28.583.333	28.583.333	421.860.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	665.733.845	-	-	-	-	42.072.378	44.098.587	292.413.462
TOTAL PASIVOS	28.260.030.832	2.847.184.862	1.775.330.596	1.668.045.947	2.303.805.013	2.242.870.304	2.276.787.920	13.145.296.921
BRECHA SIMPLE	6.893.717.612	(1.102.859.623)	(885.481.616)	(1.018.238.782)	302.451.223	205.312.679	1.893.292.151	5.900.253.145
BRECHA ACUMULADA	6.893.717.612	5.900.253.145	4.515.375.973	3.499.137.192	3.801.588.715	4.006.961.594	5.900.253.145	5.900.253.145
<small>(1) Incluye las obligaciones de empresas con participacion estatal.</small>								

Al 31 de Diciembre de 2015	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	4.886.997.618	4.886.997.618	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	5.723.479.656	3.603.782.906	169.041.081	121.370.741	489.920.793	237.065.589	261.315.617	660.942.528
CARTERA VIGENTE	13.594.967.094	249.722.695	380.447.844	323.400.918	1.015.893.799	1.115.443.283	1.321.732.620	9.189.326.545
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	138.470.015	79.282.482	30.806.449	11.778.064	4.357.717	2.373.563	-	8.329.958
INVERSIONES PERMANENTES	508.792.152	-	-	-	-	-	-	508.792.152
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	548.788.348	296.373.585	9.300.041	1.862.097	820.178	1.852.777	2.597.135	233.982.534
CUENTAS CONTINGENTES	3.462.976.798	171.944.044	269.207.090	285.273.981	533.544.667	882.854.302	261.775.633	1.058.377.060
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	28.862.472.491	9.487.103.531	858.911.504	743.686.702	2.024.537.176	2.239.609.514	1.848.872.887	11.859.751.177
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	5.053.035.697	505.303.570	555.833.827	505.303.570	454.773.213	353.712.499	303.182.142	2.374.926.778
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AMORRO (1)	10.263.079.436	923.677.149	923.677.149	923.677.149	923.677.149	1.231.569.532	1.231.569.532	4.105.231.774
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	6.166.586.158	206.790.406	432.551.983	58.726.515	315.816.930	674.587.399	874.142.950	3.805.967.976
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	354.128.066	337.978.775	2.068.168	2.121.962	3.219.617	2.540.077	1.236.019	4.963.459
FINANCIAMIENTOS BCB	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINAN. DEL PAIS	122.366.422	104.714.020	5.189.418	4.163.157	3.842.890	3.009.492	1.266.382	211.064
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	493.194.500	86.654.570	37.410.458	78.983.339	290.146.133	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	128.318.078	129.318.078	-	-	-	-	-	510.814.000
TITULOS VALORES	518.814.000	-	-	-	-	-	-	114.333.333
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	171.500.000	-	-	-	-	28.583.333	28.583.333	357.105.405
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	678.020.845	106.159.350	6.036.276	4.161.014	4.468.059	5.344.404	6.746.339	357.105.405
TOTAL PASIVOS	23.844.071.203	2.489.585.917	1.961.785.369	1.577.136.705	1.935.943.990	2.299.346.737	2.446.726.696	11.073.553.789
BRECHA SIMPLE	6.997.507.614	(1.102.853.684)	(833.452.003)	(833.452.003)	28.593.185	(69.737.223)	(597.853.808)	866.197.388
BRECHA ACUMULADA	6.997.507.614	5.894.653.750	5.061.201.747	5.089.794.932	5.030.057.709	4.432.203.901	5.018.401.288	5.018.401.288
<small>(1) Incluye las obligaciones de empresas con participacion estatal.</small>								

El Banco ha definido, la exposicion de sus obligaciones a la vista, y por cajas de ahorro en funcion de la volatilidad de estas en el tiempo.

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes relacionadas no exceden los limites establecidos en la Ley de Servicios Financieros ni las regulaciones de la Autoridad de Supervision del Sistema Financiero (ASFI), de acuerdo con el siguiente detalle:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones temporarias:		
MIBSA S.A.	5.236.986	6.680.774
	<u>5.236.986</u>	<u>6.680.774</u>
Otras cuentas por cobrar:		
WAMSA	2.984	2.984
	<u>2.984</u>	<u>2.984</u>
Otras cuentas por pagar:		
Universal Brokers S.A.	2.000	2.000
	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Obligaciones con el público:		
MIBSA S.A	9.478.098	13.155.140
SAFIMSA S.A	332.289	323.229
WAMSA	888.742	950.189
Universal Brokers S.A.	1.105.977	2.912.719
	<u>11.805.106</u>	<u>17.341.277</u>
Ingresos:		
MIBSA S.A	81.453	42.366
SAFIMSA S.A	280.604	175.986
WAMSA	61.177	85.787
Universal Brokers S.A.	399.270	77.884
	<u>822.504</u>	<u>382.023</u>
Egresos:		
MIBSA S.A.	2.618.629	848.141
WAMSA S.A.	39.552	2.795.127
Universal Brokers S.A.	56.862	-
	<u>2.715.043</u>	<u>3.643.268</u>

Adicionalmente, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. realiza operaciones con las empresas relacionadas: Administradora de Tarjetas de Crédito.- ATC , Empresa de Transporte de Valores.- ETV y Unibrosa RE principalmente por los conceptos de administración de tarjetas de crédito/débito, transporte de valores, y obligaciones con el público respectivamente.

Desde el 1ro de diciembre de 2016 el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. toma en cuenta las transacciones con el Banco Pyme Los Andes Pro Credit como operaciones relacionadas, sin embargo, al 31 de diciembre de 2016 no se presentan operaciones relacionadas entre ambas instituciones. Este es un ejercicio transitorio hasta la fusión contable entre ambos Bancos prevista para el 1ro de febrero de 2017.

Estas operaciones son realizadas en condiciones similares a las de mercado.

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera , de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	1.402.445.709	1.830.917	59.440.682
Inversiones temporarias	3.519.265.375	12.434	4.622.072
Cartera	483.318.804	508.196	271.780
Otras cuentas por cobrar	76.569.127	260	3.643
Inversiones permanentes	645.444.235	-	-
Otros activos	269.872	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>6.127.313.122</u>	<u>2.351.807</u>	<u>64.338.177</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Al 31 de Diciembre de 2016	Moneda Extranjera	CMV	UFV
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público	5.010.200.506	126.553	32.853.056
Obligaciones con bcos y entidades financieras	394.270.327	-	-
Otras cuentas por pagar	76.399.109	-	13
Previsiones	145.702.746	-	85.554
Valores en Circulación	345.093.356	-	-
Obligaciones subordinadas	312.227.650	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	103.873.643	29.004	-
TOTAL PASIVO	6.387.767.338	155.557	32.938.623
POSICION LARGA (CORTA)	(260.454.216)	2.196.250	31.399.554
Cotización o tipo de cambio:	6,86	6,86	2,17259
Al 31 de Diciembre de 2015	Moneda Extranjera	CMV	UFV
	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	1.225.966.853	1.830.917	43.515.602
Inversiones temporarias	3.735.644.183	12.722	56.607
Cartera	573.457.593	513.627	324.982
Otras cuentas por cobrar	73.810.449	259	3.568
Inversiones permanentes	426.029.029	-	-
Otros activos	375.500	-	-
TOTAL ACTIVO	6.035.283.607	2.357.525	43.900.758
Obligaciones con el público	4.672.236.622	129.958	26.332.991
Obligaciones con Instituciones fiscales	-	-	-
Obligaciones con bancos y entidades financieras	603.183.086	-	-
Otras cuentas por pagar	49.290.975	-	13
Previsiones	133.688.063	-	54.730
Valores en Circulación	172.757.010	-	-
Obligaciones subordinadas	171.689.322	-	-
Obligaciones empresas participación Estatal	127.752.822	29.004	-
TOTAL PASIVO	5.930.597.900	158.962	26.387.734
POSICION LARGA (CORTA)	104.685.707	2.198.562	17.513.025
Cotización o tipo de cambio:	6,86	6,86	2,15357

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

8 a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente.

Concepto	2016	2015
	Bs	Bs
Caja		
Billetes y Monedas	1.320.406.237	1.085.671.081
Metales preciosos nominativo por metal	1.132.803.666	902.890.951
Fondos asignados a cajeros automáticos	33.827	33.827
Banco Central de Bolivia		
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	187.568.744	182.746.303
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	3.246.668.125	3.315.306.290
Bancos y corresponsales del exterior		
Bancos y corresponsales del exterior	3.239.835.448	3.308.473.613
	6.832.677	6.832.677
	64.488.249	459.865.962
	64.488.249	459.865.962



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 a) Disponibilidades (Cont.)

Concepto	2016 Bs	2015 Bs
Documentos de cobro inmediato	34.799.684	26.154.285
Documentos para cámara de compensación	34.799.684	26.154.285
Previsiones de disponibilidades	(6.832.677)	(6.832.677)
Banco Central de Bolivia	(6.832.677)	(6.832.677)
Total Disponibilidades	<u>4.659.529.618</u>	<u>4.880.164.941</u>

8 b) Cartera y Contingente

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente.

Concepto	2016 Bs	2015 Bs
Cartera Directa	16.175.338.008	13.604.878.596
Cartera Vigente	15.927.510.129	13.488.393.135
Cartera Vencida	49.251.359	45.427.981
Cartera en Ejecución	210.544.621	160.379.622
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	202.275.574	106.574.769
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	100.000	694.011
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	61.788.811	63.728.326
Productos devengados por cobrar	90.651.122	84.635.601
Previsión para incobrables	(366.783.608)	(344.954.850)
Cartera Contingente	4.123.427.015	3.456.054.162
Cartas de Crédito	86.931.089	150.768.076
Garantías Otorgadas	3.833.550.025	3.094.341.332
Líneas de crédito comprometidas	202.945.900	210.944.753
Total Cartera y Contingente	<u>20.298.765.024</u>	<u>17.060.932.758</u>

Clasificación de cartera por:

8 b.1) Tipo de Crédito

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	2.883.078.280	-	-	3.531.000.831	(6.360.206)
Crédito empresarial calificado días mora	27.917.957	-	1.144.810	23.161.049	(791.954)
Crédito empresarial agropecuario	11.647.641	-	-	-	-
Crédito hipotecario de vivienda	3.655.858.244	12.142.031	35.774.640	-	(29.516.451)
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	1.052.981	-	121.517	-	(126.218)
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	4.625.704.846	14.337.144	33.786.560	-	(26.919.796)
Crédito de Vivienda de interés social sin garantía	938.437	-	-	-	(2.346)
Microcrédito individual	620.297.927	5.530.430	28.406.467	190.922.619	(23.954.715)
Microcrédito individual debidamente garantizado	19.999.441	94.588	98.889	-	(181.386)



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.1) Tipo de Crédito (Cont.)

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Microcrédito ind.debidamente garantizado gña real	1.171.095	-	-	-	(1.021)
Microcrédito agropecuario	45.841.757	691.265	747.023	-	(934.652)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado garantía real	6.814.739	-	565.238	-	(379.882)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	27.428.615	459.889	142.156	-	(356.973)
Crédito de consumo	1.307.402.605	8.719.041	44.646.817	173.336.536	(92.610.735)
Crédito de consumo debidamente garantizado	7.656.399	56.384	275.196	357.388	(407.896)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	229.978.616	1.161.273	7.715.121	10.364.226	(15.579.773)
Crédito Pyme calificado como empresarial	1.605.770.691	-	80.294.944	138.093.059	(60.902.798)
Crédito Pyme calificado por días mora	790.481.726	5.669.957	37.161.015	55.403.824	(27.435.310)
Pyme Agropecuario calificado por días mora	58.433.205	378.571	466.958	787.483	(435.413)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	68.824.704	120.786	986.481	-	(1.143.139)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	9.136.262	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	30.188.185	-	-	-	-
Pyme Agropecuario con garantía real	94.161.349	-	-	-	(2.698)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	16.129.785.702	49.351.359	272.333.432	4.123.427.015	(371.674.492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	2.665.313.076	-	-	3.078.459.579	(8.966.548)
Crédito empresarial calificado días mora	17.987.303	-	1.581.922	32.107.841	(1.265.541)
Crédito empresarial agropecuario	4.686.011	-	-	-	(13.720)
Crédito hipotecario de vivienda	3.022.141.507	10.723.677	22.045.073	-	(23.028.951)
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	1.162.872	-	42.612	-	(69.116)
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	3.241.147.674	9.195.917	19.494.226	-	(22.522.305)
Crédito de Vivienda de interés social sin garantía	603.111	-	-	-	(1.508)
Microcrédito individual	524.980.861	3.302.113	23.304.890	16.980.134	(20.414.360)
Microcrédito ind.debidamente garantizado gña real	342.618	-	-	-	(428)
Microcrédito agropecuario	48.566.808	228.140	469.781	11.591	(421.081)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado con garantía real	6.838.302	58.524	403.333	-	(220.062)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	27.898.136	-	-	-	(15.715)
Crédito de consumo	1.074.517.491	6.813.463	37.873.212	170.464.108	(76.919.945)
Crédito de consumo debidamente garantizado	3.622.196	-	157.500	463.803	(257.466)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	189.943.622	728.852	6.454.087	5.877.639	(13.133.640)
Crédito Pyme calificado como empresarial	1.623.611.627	3.473.370	69.943.607	93.249.406	(53.306.917)
Crédito Pyme calificado por días mora	924.756.414	11.573.729	40.834.667	58.298.021	(33.606.139)
Pyme Agropecuario calificado por días mora	64.123.237	-	426.300	142.040	(236.456)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	62.159.376	24.207	1.076.739	-	(1.120.254)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	4.177.946	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	12.153.148	-	-	-	-
Pyme Agropecuario con garantía real	74.234.968	-	-	-	(14.406)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	13.584.967.904	46.121.992	224.107.949	3.456.054.162	(349.176.685)



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.1) Tipo de Crédito (Cont.)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

8 b.2) Actividad económica del deudor

Al 31 de diciembre de 2016:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	667.330.211	1.652.379	5.144.666	9.043.789	(5.707.731)
Caza, silvicultura y pesca	20.018.312	6.629	678.414	3.351.504	(623.086)
Extracción de petróleo y gas	63.896.723	-	44.122	191.763.398	(196.670)
Explotación de hierro y canteras	27.186.936	-	425.604	13.536.609	(362.032)
Industrias manufactureras	2.083.123.230	7.676.175	45.999.433	56.345.106	(31.483.173)
Producción y distribución de energía eléctrica	142.132.451	-	929.037	24.446.922	(966.106)
Construcción y trabajos relacionados	844.740.413	1.655.360	4.114.242	152.273.051	(7.489.656)
Comercio al por mayor y menor	3.049.578.610	11.736.496	73.378.376	149.010.614	(64.079.390)
Hotelería y restaurantes	400.584.977	2.552.201	27.267.230	5.062.919	(18.089.121)
Transporte, almacenamiento y comunicación	636.284.539	4.681.466	13.100.132	83.704.316	(13.089.651)
Intermediación financiera	101.724.618	291.235	173.743	3.139.133.124	(877.255)
Servicios inmobiliarios empresariales	5.545.698.063	14.566.470	87.996.750	147.451.128	(110.599.181)
Administración pública, defensa y seguridad social	1.593.400.537	1.226.004	7.770.266	11.130.579	(15.696.876)
Enseñanza	77.250.844	101.091	216.380	1.019.876	(604.367)
Servicios sociales, comunales y personales	736.821.916	3.081.823	3.861.749	113.708.355	(6.317.343)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	3.013.999	-	658.541	82.444	(437.217)
Servicios de organizaciones y órganos externos	3.712.947	-	30.927	1.170.687	(43.012)
Actividades atléticas	129.283.376	124.030	549.820	11.192.594	(1.371.428)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	16.129.785.702	49.351.359	272.333.432	4.123.427.015	(371.674.492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2015:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	571.531.504	1.966.435	3.643.330	8.899.122	(3.976.988)
Caza, silvicultura y pesca	13.252.454	-	36.656	240.405	(736.379)
Extracción de petróleo y gas	22.035.657	-	-	179.755.344	(301.864)
Explotación de hierro y canteras	15.569.278	62.446	528.282	166.015	(389.594)
Industrias manufactureras	2.052.536.262	5.146.602	32.271.193	123.257.492	(26.261.097)
Producción y distribución de energía eléctrica	39.482.342	-	929.037	10.525.881	(986.419)
Construcción y trabajos relacionados	700.590.474	1.825.863	4.100.980	125.716.891	(13.745.012)
Comercio al por mayor y menor	2.999.060.979	14.595.587	53.383.654	161.331.683	(60.444.769)
Hotelería y restaurantes	307.947.229	1.938.142	27.886.541	3.387.597	(17.503.594)
Transporte, almacenamiento y comunicación	663.623.141	3.862.471	10.736.778	14.775.869	(14.070.142)
Intermediación financiera	55.961.500	-	237.099	2.631.465.831	(612.111)
Servicios inmobiliarios empresariales	4.334.962.158	13.669.778	77.822.784	156.307.415	(93.681.393)
Administración pública, defensa y seguridad social	1.121.685.995	1.550.533	6.064.793	10.774.236	(12.819.842)
Enseñanza	59.032.438	1.931	1.248.514	1.096.529	(1.382.849)
Servicios sociales, comunales y personales	544.603.026	1.203.368	3.438.156	16.561.652	(6.714.489)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	51.537	-	721.872	40.353	(487.945)
Servicios de organizaciones y órganos externos	5.834	-	30.927	371.704	(31.185)
Actividades atléticas	93.036.076	258.936	1.027.343	11.370.144	(1.389.787)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	13.594.967.904	46.121.992	224.107.949	3.456.054.162	(349.176.685)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.3) Destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2016:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	639.042.090	1.650.511	2.907.856	875.910	(3.215.944)
Caza, silvicultura y pesca	14.770.248	-	-	-	(248.100)
Extracción de petróleo y gas	56.496.739	-	42.138	190.354.908	(145.286)
Explotación de hierro y canteras	38.616.145	-	-	13.396.369	(4.407)
Industrias manufactureras	1.686.394.844	2.105.695	33.744.241	45.274.635	(23.080.157)
Producción y distribución de energía eléctrica	137.918.946	-	857.500	43.494.934	(861.173)
Construcción y trabajos relacionados	1.171.321.217	1.592.023	28.670.845	146.994.921	(17.742.172)
Comercio al por mayor y menor	2.520.026.803	11.164.155	78.907.418	320.027.460	(129.930.722)
Hoteles y restaurantes	183.549.039	21.132	21.722.606	1.569.016	(13.116.206)
Transporte, almacenamiento y comunicación	215.960.332	813.514	7.199.263	78.746.611	(7.373.026)
Intermediación financiera	18.846.833	-	182.023	3.230.612.327	(517.978)
Servicios inmobiliarios empresariales	9.274.219.765	31.924.237	97.314.851	43.696.494	(80.674.300)
Administración pública, defensa y seguridad social	1.983.246	-	-	456.759	(12.028)
Enseñanza	32.441.551	-	48.225	21.570	(111.213)
Servicios sociales, comunales y personales	136.188.904	80.092	736.446	6.759.337	(1.000.509)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	1.087.996	-
Actividades atípicas	-	-	-	57.768	(144)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	16.129.785.702	49.351.359	272.333.432	4.123.427.015	(371.674.492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2015:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	503.954.956	310.871	2.376.153	1.859.991	(1.932.829)
Caza, silvicultura y pesca	7.591.476	-	-	140.610	(394.015)
Extracción de petróleo y gas	16.488.049	-	42.138	177.950.450	(280.378)
Explotación de hierro y canteras	36.845.209	11.079	-	-	(30.058)
Industrias manufactureras	1.736.867.421	2.787.390	25.402.530	113.856.842	(19.696.532)
Producción y distribución de energía eléctrica	37.275.619	-	857.500	9.927.171	(885.134)
Construcción y trabajos relacionados	888.667.756	1.337.296	28.969.433	118.439.108	(24.497.222)
Comercio al por mayor y menor	2.527.649.823	12.892.921	70.753.802	324.024.736	(117.658.179)
Hoteles y restaurantes	114.372.307	1.496.096	23.952.811	429.357	(14.071.967)
Transporte, almacenamiento y comunicación	256.396.762	1.478.214	7.000.061	9.094.369	(7.890.728)
Intermediación financiera	35.357.891	-	182.023	2.664.945.392	(292.614)
Servicios inmobiliarios empresariales	7.296.267.793	25.295.364	63.178.169	29.660.367	(66.291.230)
Administración pública, defensa y seguridad social	1.915.307	-	-	427.184	(11.828)
Enseñanza	31.794.357	-	1.027.558	-	(592.412)
Servicios sociales, comunales y personales	123.413.330	517.761	365.751	5.024.125	(978.432)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	274.400	-
Actividades atípicas	9.648	-	-	-	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	13.561.967.904	46.121.992	224.107.949	3.456.054.162	(349.176.685)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.4) Clasificación de cartera por tipo de garantía

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Garantía	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Bono de prenda	54.770.465	-	-	-	(108.764)
Garantía hipotecaria	12.821.737.566	38.728.235	212.572.379	169.334.278	(165.311.256)
Garantía prendaria	1.241.514.129	319.648	10.062.509	50.358.456	(9.830.883)
Garantía en títulos valores	27.597.827	-	-	20.784	(2.370)
Otras garantías	7.050.588	-	214.148	18.768	(217.791)
Fondo Garantía créditos al Sector Productivo	365.720	-	-	-	-
Fondo Garantía créditos Vivienda de interés social	238.849.783	689.208	1.278.242	-	(925.865)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	12.058.281	1.364	151.829	19.456.929	(20.328)
Otros depósitos en la entidad financiera	2.443.562	10.245	738	110.000.389	(5.395)
Valor por pago de cartas de crédito	30	-	-	39.970	-
Garantía personal (Jurídica)	2.320.908	-	13.488	100.368	(13.888)
Garantía personal (Natural)	393.644.771	2.182.700	16.045.885	80.533.921	(23.093.669)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	259.351.200	-
Depósito a plazo fijo	101.868	-	-	43.319	-
Otras	166.778.961	-	-	2.974.225.358	-
Sin garantías	1.160.551.243	7.419.758	31.994.214	459.942.685	(58.502.946)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	16.129.785.702	49.351.359	272.333.432	4.123.427.615	(371.674.492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de Garantía	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Bono de prenda	115.646.645	-	-	-	(570.732)
Garantía hipotecaria	10.216.306.104	38.547.295	170.769.142	188.291.041	(169.757.173)
Garantía prendaria	1.184.638.289	846.414	9.066.520	55.760.566	(10.018.214)
Garantía en títulos valores	31.458.948	-	-	8.574	(3.646)
Otras garantías	16.620.664	-	214.148	4.869.229	(309.638)
Fondo Garantía créditos interés social	131.416.311	324.619	323.392	-	(556.677)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	14.318.539	82.511	242.207	26.645.104	(27.509)
Otros depósitos en la entidad financiera	3.498.759	910	-	161.593.925	(1.447)
Garantía personal (Jurídica)	26.143.884	-	-	104.996	(593)
Garantía personal (Natural)	493.909.814	1.272.738	17.016.899	142.877.407	(27.266.771)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	687.191.945	-
Depósito a plazo fijo	87.343	-	-	9.418.328	-
Otras	134.168.725	-	-	1.974.271.537	(50.376)
Sin garantías	1.226.752.879	5.047.506	26.475.640	205.021.508	(46.972.882)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	13.594.967.904	46.121.992	224.107.949	3.456.054.162	(349.176.685)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.5) Clasificación de cartera según la clasificación de créditos en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre de 2016:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	15.784.010.033	97,9%	-	0,0%	-	0,0%	4.120.309.062	99,9%	(66.408.472)	17,9%
Con calificación B	215.168.452	1,3%	22.836.729	46,3%	-	0,0%	1.585.275	0,0%	(5.340.448)	1,4%
Con calificación C	70.535.593	0,4%	13.892.918	28,2%	9.304.113	3,4%	435.498	0,0%	(10.223.813)	2,8%
Con calificación D	25.344.116	0,2%	2.884.828	5,8%	12.638.052	4,6%	50.041	0,0%	(10.791.665)	2,9%
Con calificación E	6.870.251	0,0%	4.711.808	9,5%	15.608.435	5,7%	320.531	0,0%	(12.745.674)	3,4%
Con calificación F	27.857.257	0,2%	5.025.076	10,2%	234.782.831	86,2%	726.607	0,0%	(172.523.293)	46,4%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									(93.641.127)	25%
TOTALES	16.129.785.702	100%	49.351.359	100%	272.333.432	100%	4.123.427.015	100%	(371.674.492)	100%

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2015:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	13.202.741.295	97,1%	862.439	1,9%	-	0,0%	3.451.245.494	99,9%	(57.966.070)	16,6%
Con calificación B	245.917.036	1,8%	19.151.413	41,5%	-	0,0%	3.614.986	0,1%	(6.711.975)	1,9%
Con calificación C	44.813.895	0,3%	10.152.350	22,0%	10.025.770	4,5%	315.632	0,0%	(7.168.981)	2,1%
Con calificación D	50.036.957	0,4%	8.208.318	17,8%	7.795.661	3,5%	109.406	0,0%	(17.995.659)	5,2%
Con calificación E	8.412.849	0,1%	2.710.506	5,9%	6.479.452	2,9%	16.284	0,0%	(8.033.328)	2,3%
Con calificación F	42.045.872	0,3%	5.036.966	10,9%	199.807.055	89,2%	752.360	0,0%	(157.659.545)	45,2%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									(93.641.127)	27%
TOTALES	13.994.967.904	100%	46.121.992	100%	224.107.949	100%	3.456.054.162	100%	(349.176.685)	100%

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

8 b.6) Clasificación crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre de 2016:

Número de Clientes	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	220.078.270	1%	-	0%	-	0%	2.317.882.981	56%	(348)	0%
11 a 50 Mayores	1.860.081.056	12%	-	0%	-	0%	1.009.011.726	24%	(3.085.223)	1%
51 a 100 Mayores	849.423.240	5%	-	0%	45.784.468	17%	199.479.958	5%	(24.748.104)	7%
Otros	13.200.203.136	82%	49.351.359	100%	226.568.964	83%	597.052.350	14%	(250.199.690)	67%
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									(93.641.127)	25%
TOTALES	16.129.785.702	100%	49.351.359	100%	272.333.432	100%	4.123.427.015	100%	(371.674.492)	100%



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.6) Clasificación crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2015:

Número de Clientes	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	345.090.863	3%	-	0%	-	0%	1.977.927.536	57%	(543.211)	0%
11 a 50 Mayores	1.642.119.885	12%	-	0%	-	0%	811.318.936	23%	(3.571.876)	1%
51 a 100 Mayores	775.794.954	6%	-	0%	45.764.469	20%	170.112.658	5%	(30.040.393)	9%
Otros	10.831.962.202	80%	46.121.992	100%	178.343.480	80%	496.695.032	14%	(221.380.078)	63%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera por factores de riesgo adicional									(93.641.127)	27%
TOTALES	13.594.867.904	100%	46.121.992	100%	224.107.949	100%	3.456.054.162	100%	(349.176.885)	100%

8 b.7) Evolución de cartera en los últimos tres periodos

Evolución de la cartera y contingente al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, y la evolución de ingresos y gastos financieros de cartera al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

	2016 Bs	2015 Bs	2014 Bs
Evolución de cartera directa y contingente			
Cartera vigente	15.927.510.129	13.488.393.135	11.694.459.060
Cartera vencida	49.251.359	45.427.981	47.993.624
Cartera en ejecución	210.544.621	160.379.622	145.822.133
Cartera reprogramada o reestructura vigente	202.275.573	106.574.769	102.576.256
Cartera reprogramada o reestructura vencida	100.000	694.011	4.967
Cartera reprogramada o reestructura en ejecución	61.788.811	63.728.326	72.983.866
Cartera contingente	4.123.427.015	3.456.054.162	2.615.437.763
Total Cartera	20.574.897.508	17.321.252.006	14.679.277.669
Previsión específica para incobrabilidad	273.142.481	251.313.722	228.475.236
Previsión genérica para incobrabilidad	93.641.127	93.641.127	63.788.800
Previsión específica para activos contingentes	4.890.884	4.221.835	4.478.764
Previsión cíclica	72.195.468	132.439.041	126.214.191
Total Previsiones	443.869.960	481.615.725	422.956.991
Evolución de ingresos y gastos financieros de cartera			
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	70.678.000	84.945.144	46.458.374
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	29.852.327	24.093.924
Cargos por previsión específica para cartera contingente	144.652	44.765	238.552
Cargos por previsión genérica cíclica	13.153.587	11.855.092	9.237.078
Productos por cartera (ingresos financieros) y comisiones	1.175.677.508	1.020.771.708	933.811.185
Recuperación de activos financieros	7.994.612	3.791.456	3.471.174
Disminución de provisiones específicas y genéricas de cartera	58.504.347	69.790.875	50.559.193
Disminución de provisiones de activos contingentes	62.930	33.768	582.382
Disminución de provisiones genéricas cíclicas	861.735	5.626.896	67.100
Evolución cuentas de orden con relación a cartera			
Productos en suspenso	135.173.189	131.409.719	161.805.858
Líneas de créditos otorgadas y no utilizadas	1.864.151.590	1.428.428.711	1.351.719.599
Créditos castigados por insolvencia	680.623.741	673.505.993	648.957.590
Evolución de prestatarios			
Número de prestatarios	70.004	59.068	53.787



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 b) Cartera y Contingente (Cont.)

8 b.7) Evolución de cartera en los últimos tres periodos (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impacto de las reprogramaciones sobre la cartera bruta es de 1,61% y 1,23%, respectivamente, y el porcentaje de participación en el resultado de ingresos financieros por cartera, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 1,31% y 1,21%, respectivamente.

El Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 cumple con los límites legales establecidos por el Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros.

8 b.8) Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones

La evolución de provisiones al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es la siguiente.

CONCILIACION DE PREVISION DE CARTERA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bs	Bs	Bs
Saldo previsión Inicial	481.615.727	422.956.991	405.763.555
(-) Castigos, Condonaciones y Adjudicaciones	19.185.427	34.304.120	11.668.487
(-) Recuperaciones	60.825.885	75.364.061	51.208.672
(+) Provisiones constituidas	114.440.493	168.304.562	80.036.965
(+) Diferencia de cambio	20.520	22.355	33.630
Saldo previsión final	<u>516.065.428</u>	<u>481.615.727</u>	<u>422.956.991</u>

8 c) Inversiones Temporarias y Permanentes

8 c.1) Inversiones Temporarias

El crecimiento de inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2016 con relación al 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 15.965 millones que representa 1,91% de crecimiento. Esta variación está explicada principalmente por el incremento en Inversiones de Disponibilidad Restringida en US\$ 38,62 millones, seguida por el incremento en Inversiones en Entidades Públicas no Financieras del País en US\$ 15,72 millones, compensada parcialmente con una disminución en US\$ 24,35 millones de Inversiones en Entidades Financieras del Exterior.

La variación en inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2016 con relación al 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 33,12 millones que representa un crecimiento de 44,79%. Este incremento corresponde principalmente a Participación en Entidades Financieras y Afines por US\$ 97,85 millones, movimiento que fue parcialmente compensado por la disminución en Inversiones en Entidades Públicas no Financieras del País en US\$ 35,65 millones y a la reclasificación de Inversiones de Disponibilidad Restringida a inversiones temporarias en US\$ 25,41 millones.

Las tasas de rendimiento de las inversiones temporarias que se aplican al 31 de diciembre de 2016, al 30 de septiembre de 2016 y al 30 de junio de 2016 son las siguientes:

	Dic/2016	Sep/2016	Jun/2016
RENDIMIENTO INVERSIONES EN EL B.C.B	3,22%	2,79%	0,49%
RENDIMIENTO INVERSIONES EN ENT.FINANC.DEL PAIS	2,20%	1,85%	1,74%
RENDIMIENTO INVERSIONES ENT.FINANC.DEL EXTERIOR	5,94%	8,63%	2,36%
RENDIMIENTO INVERS.EN ENT.PUBL.NO FINANC.DEL PAIS	0,02%	0,03%	0,02%
RENDIMIENTO INVERS.EN OTRAS ENT. NO FINANCIERAS	3,87%	3,91%	1,74%
RENDIMIENTO INVERS.DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0,98%	0,65%	0,43%



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)

8 c.1) Inversiones Temporarias (Cont.)

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	377.109.108	474.329.942
Otros títulos valores del BCB	377.109.108	474.329.942
Inversiones en entidades financieras del país	607.781.136	541.008.754
Depósitos a plazo fijo	557.781.136	491.008.754
Operaciones Interbancarias	50.000.000	50.000.000
Inversiones en entidades financieras del exterior	318.634.981	485.698.331
Depósitos a plazo en entidades financieras del exterior	8.232.000	50.764.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	310.402.981	434.934.331
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	111.137.664	3.279.637
Bonos del TGN	4.500.277	-
Otros títulos valores del TGN	106.637.386	3.279.637
Inversiones en otras entidades no financieras	512.167.420	563.466.360
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	121.261.277	87.471.578
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	76.183.101	172.454.234
Participación en Fondos de Inversión	314.723.042	303.540.548
Inversiones de disponibilidades restringidas	3.920.626.290	3.655.696.632
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	111.007.240	-
Títulos valores de entidades financieras vendidos con pacto de recompra	-	30.870.000
Títulos valores de entidades del exterior vendidos con pacto de recompra	146.510.843	289.540.206
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	3.357.391.446	3.217.453.814
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	72.750.765	42.520.150
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	219.492.405	73.765.253
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	13.473.593	1.547.208
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	14.501.984	27.019.890
Devengados inversiones en el BCB	1.268.588	3.367.120
Devengados inversiones en entidades financieras del país	8.006.617	15.893.144
Devengados inversiones en entidades financieras del exterior	2.279.849	3.317.464
Devengados inversiones en entidades públicas no financieras	72.019	-
Devengados inversiones en otras entidades no financieras	1.535.917	2.473.664
Devengados inversiones de disponibilidad restringida	1.338.992	1.968.497
(Provisión para inversiones temporarias)	(7.160.074)	(5.222.130)
Provisión inversiones en el BCB	(104.011)	-
Provisión inversiones en entidades financieras del exterior	(310.952)	(1.946.366)
Provisión inversiones en otras entidades no financieras	(6.745.111)	(3.275.764)
Total Inversiones Temporarias	<u>5.854.798.507</u>	<u>5.745.277.415</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)

8 c.2) Inversiones Permanentes

	2016 Bs	2015 Bs
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	-	244.531.917
Bonos Soberanos	-	244.531.917
Participación en entidades financieras y afines	754.449.787	83.221.464
Entidades de seguros	27.333.064	23.734.412
Organismos multilaterales de financiamiento	2.071.720	2.071.720
Almacenes generales de depósito	7.166.368	6.157.499
Cámaras de compensación	40.914	448.360
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	10.010.263	9.237.265
Agencias de Bolsa	19.716.403	19.416.664
Otras participaciones en entidades financieras y afines	688.111.055	22.155.544
Inversiones en otras entidades no financieras	6.697.815	6.697.815
Participación en entidades de servicios públicos	5.181.442	5.181.442
Participación en entidades sin fines de lucro	1.200.819	1.200.819
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	315.554	315.554
Inversiones de disponibilidades restringidas	-	174.340.955
Títulos valores de ent. públicas no financieras vendidos con pacto de recompra	-	174.340.955
Productos devengados por cobrar inversiones permanentes	-	3.615.086
Devengados inversiones en entidades públicas no financieras	-	2.175.201
Devengados inversiones de disponibilidad restringida	-	1.439.885
(Previsión para inversiones permanentes)	(26.809.493)	(5.249.370)
Previsión inversiones en entidades públicas no financieras	-	(761.804)
Previsión participación en entidades financieras	(23.213.447)	(891.520)
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	(3.596.047)	(3.596.047)
Total Inversiones Permanentes	<u>734.338.108</u>	<u>507.157.868</u>

Las inversiones en las empresas subsidiarias están valuadas al valor patrimonial proporcional, en base a la información financiera disponible al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015. De forma transitoria, desde el 14 de diciembre de 2016 se considera al Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A., en este grupo de empresas. Los principales datos de las compañías subsidiarias se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016:

	Mercantil Santa Cruz Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	Universal Brokers S.A.	Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A.
Porcentaje de participación en el capital accionario	51,00%	99,99%	51,16%	51,08%	100,00%
Cantidad de acciones poseídas	38.250	140.900	1.279	55.960	4.976.401
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias
Utilidad del ejercicio	10.492.246	4.596.563	36.079.104	605.253	82.009.873
Valor patrimonial proporcional	259,80	157,93	21.300,58	128,27	133,32
Resumen de cuentas del balance general:					
Total de activos	24.495.986	32.488.596	191.337.691	15.404.987	5.243.369.875
Total pasivos	5.011.129	10.233.299	138.086.239	1.352.385	4.579.910.081
Total patrimonio neto	19.484.859	22.255.297	53.251.452	14.052.602	663.459.794



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)

8 c.2) Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre de 2015:

	Mercantil Santa Cruz Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	Universal Brokers S.A.	Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.
Porcentaje de participación en el capital accionario	51,00%	99,99%	51,16%	51,077%
Cantidad de acciones poseídas	12.750	140.900	1.279	55.960
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias
Utilidad del ejercicio	9.021.790	3.339.388	23.185.165	824.234
Valor patrimonial proporcional	719,70	148,03	18.542,94	122,74
Resumen de cuentas del balance general:				
Total de activos	23.139.802	57.680.062	152.500.015	28.915.941
Total pasivos	5.147.189	36.820.571	106.142.668	15.468.592
Total patrimonio neto	17.992.613	20.859.491	46.357.347	13.447.349

8 d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
Pagos anticipados	163.901.720	140.235.469
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	59.927.167	52.403.891
Anticipos por compras de bienes y servicios	98.787.258	76.786.513
Anticipos al personal	3.258.203	2.496.559
Alquileres pagados por anticipado	1.929.093	3.726.362
Seguros pagados por anticipados	-	4.822.145
Diversas	45.950.937	138.470.015
Comisiones por cobrar	2.176.362	2.455.343
Certificados tributarios	16.228.722	106.247.319
Gastos por recuperar	15.914.841	14.882.489
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	-	0
Crédito fiscal IVA	1.012.628	1.220.317
Contratos anticréticos	501.466	803.272
Importes entregados en garantía	185.090	10.078.702
Otras partidas pendientes de cobro	9.931.828	2.782.574
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	(15.552.219)	(15.626.620)
(Previsión específica para pagos anticipados)	(2.407.858)	(3.521.382)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	(13.144.361)	(12.105.238)
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>194.300.438</u>	<u>263.078.864</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 e) Bienes Realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos	127.204.608	131.023.068
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	5.626.747	5.496.450
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	104.832.861	108.781.618
Participación en Empresas reestructuradas Ley 2495	16.745.000	16.745.000
Bienes fuera de uso	1.701.591	1.701.529
Mobiliario, equipos y vehiculos	921.693	921.631
Inmuebles	779.688	779.688
Otros Bienes	210	210
Otros Bienes Realizables	3.569	3.569
Otros bienes realizables	3.569	3.569
(Previsión por desvalorización)	(120.576.014)	(122.464.155)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(118.870.917)	(120.759.057)
(Previsión bienes fuera de uso)	(1.701.529)	(1.701.529)
(Previsión otros bienes realizables)	(3.569)	(3.569)
Total Bienes Realizables	<u>8.333.753</u>	<u>10.264.010</u>

8 f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
Terrenos	78.961.788	78.961.788
Terrenos	78.961.788	78.961.788
Edificios	114.642.304	121.057.851
Edificios	244.691.100	244.691.100
(Depreciación Acumulada Edificios)	(130.048.796)	(123.633.249)
Mobiliario y Enseres	17.435.787	17.383.601
Mobiliario y Enseres	61.380.026	58.982.847
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(43.944.239)	(41.599.246)
Equipos e Instalaciones	32.976.527	35.883.802
Equipos e Instalaciones	94.842.688	91.621.224
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(61.866.161)	(55.737.422)
Equipos de Computación	53.281.041	70.559.585
Equipos de Computación	354.043.933	353.107.622
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(300.762.891)	(282.548.038)
Vehículos	3.099.569	2.509.133
Vehículos	7.401.837	6.265.848
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(4.302.267)	(3.756.715)
Obras de Arte	3.527.494	3.527.494
Obras de Arte	3.527.494	3.527.494
Obras en Construcción	12.673.734	2.509.446
Obras en Construcción	12.673.734	2.509.446
Total Bienes de Uso	<u>316.598.245</u>	<u>332.392.700</u>
Gasto de Depreciación	<u>(45.203.570)</u>	<u>(43.194.647)</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 g) Otros Activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Bienes diversos	3.822.546	4.200.719
Papelería, útiles y materiales de servicios	3.811.819	4.189.993
Otros Bienes	10.726	10.726
Cargos diferidos	30.565.161	8.487.363
Gastos de organización	23.205.885	-
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	7.334.877	8.487.363
Otros cargos diferidos	(3) 24.400	-
Partidas pendientes de imputación	1.449.739	595.049
Remesas en Transito	250.555	329.046
Fallas de Caja	109.191	218.914
Fondos Fijos no Repuestos	4.367	-
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	190.598	47.090
Otras partidas pendientes de imputación	895.028	-
Activos Intangibles	50.853.981	43.116.487
Programas y aplicaciones informáticas	50.853.981	43.116.487
(Previsión Partidas pendientes de imputación)	(97.681)	(118.319)
(Previsión para partidas pendientes de imputación)	(97.681)	(118.319)
Total Otros Activos	<u>86.593.747</u>	<u>56.281.300</u>
Gasto de Amortización	(28.980.351)	(17.142.309)

8 h) Fideicomisos Constituidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable,

8 i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	6.172.946.407	4.557.830.546	4.399.450.468
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	7.960.697.392	9.739.656.203	7.089.078.525
Obligaciones con el público a plazo	209.983.806	210.758.214	303.253.930
Obligaciones con el público restringidas	365.724.738	354.126.066	323.127.516
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	7.281.341.368	5.901.688.915	4.900.964.101
Cargos devengados por pagar	388.307.649	333.756.144	231.932.602
Total Obligaciones con el Publico	<u>22.379.001.360</u>	<u>21.097.816.089</u>	<u>17.247.807.142</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Obligaciones fiscales a la vista	3.520.705	5.182.054
Obligaciones fiscales restringidas	5.805.046	5.805.046
Total Obligaciones Fiscales	<u>9.325.751</u>	<u>10.987.100</u>

8 k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Bancos y entidades de financieras a la vista	18.728.528	21.106.359
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	113.435.397	101.290.064
Entidades del Exterior a plazo	384.532.934	493.194.500
Cargos devengados por pagar	1.351.730	2.431.189
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	<u>518.048.590</u>	<u>618.022.111</u>

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 31 de diciembre de 2016:

	Moneda de origen	Monto de la línea	Monto utilizado	Monto no utilizado	Tipo de vencimiento
Líneas de Créditos Externas para Comercio Exterior					
STANDARD CHARTERED BANK	US\$	15.000.000	4.706.206	10.293.794	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	3.000.000	2.281.596	718.404	Anual
BLADEX	US\$	10.000.000	8.818.381	1.181.619	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	500.000	500.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	3.000.000	96.990	2.903.010	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	16.500.000	14.192.802	2.307.198	Anual
IFC	US\$	15.000.000	2.800.963	12.199.017	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1.500.000	-	1.500.000	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	5.000.000	1.350.319	3.649.681	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	300.000	-	300.000	Anual
BANCO POPULARE DI VICENZA	US\$	1.000.000	-	1.000.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	23.176.000	-	23.176.000	Anual
BANCOLDEX	US\$	3.000.000	-	3.000.000	Anual
UNICREDIT AUSTRIA	US\$	1.000.000	647.292	352.708	Anual
SUMITOMO MITSUI BANKING	US\$	5.000.000	5.000.000	0	Anual
BANCO DE CREDITO E INV CHILE	US\$	2.000.000	-	2.000.000	Anual
UBI BANCA (INIONE DI BANCHE ITALI)	US\$	500.000	-	500.000	Anual
BID	US\$	10.000.000	-	10.000.000	Anual
Total		<u>116.476.000</u>	<u>40.394.569</u>	<u>76.081.431</u>	
Sub Total Bs				<u>521.918.614</u>	
Líneas de Crédito Internas con Entidades de 2do Piso					
BDP VENTANILLA	US\$	27.000.000	-	27.000.000	
BDP FERRE	US\$	25.100.000	-	25.100.000	
Total		<u>52.100.000</u>	-	<u>52.100.000</u>	
Sub Total Bs				<u>357.406.000</u>	
TOTAL Bs				<u>879.324.614</u>	



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento (Cont.)

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 31 de diciembre de 2015:

	Moneda de origen	Monto de la línea	Monto Utilizado	Monto no utilizado	Tipo de vencimiento
Líneas de Créditos Externas para Comercio Exterior					
STANDARD CHARTERED BANK	US\$	15.000.000	4.150.020	10.849.980	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	3.000.000	2.406.827	593.173	Anual
BLADDEX	US\$	10.000.000	5.336.029	4.663.971	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	500.000	500.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	3.000.000	1.014.152	1.985.848	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	15.000.000	10.369.138	4.630.863	Anual
IFC	US\$	15.000.000	5.930.693	9.069.307	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1.500.000	-	1.500.000	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	5.000.000	1.925.505	3.074.495	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	300.000	228.161	71.839	Anual
BANCO POPOLARE DI VICENZA	US\$	1.000.000	-	1.000.000	Anual
UNICREDIT AUSTRIA	US\$	1.000.000	573.956	426.044	Anual
BANCOI.DEX	US\$	3.000.000	2.225.000	775.000	Anual
BANCO DE CREDITO E INV CHILE	US\$	400.000	161.940	238.060	Anual
SUMITOMO MITSUI BANKING	US\$	5.000.000	-	5.000.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	21.900.000	-	21.900.000	Anual
Total		101.600.000	34.821.420	66.778.580	
Sub Total Bs				458.101.058	
Líneas de Crédito Internas con Entidades de 2do Piso					
BDP VENTANILLA	US\$	27.000.000	-	27.000.000	
BDP FERRE	US\$	25.100.000	-	25.100.000	
Total		52.100.000	-	52.100.000	
Sub Total Bs				357.406.000	
TOTAL Bs				815.507.058	

8 l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
Por intermediación financiera	12.005.263	8.118.052
Establecimientos acreedores por tarjetas de crédito	241.431	216.169
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	11.763.832	7.901.883
Diversas	262.853.367	121.200.026
Cheques de gerencia	25.127.040	32.068.316
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	22.767.807	6.542.222
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	137.207.096	48.219.697
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	101.086	87.864
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	3.955.267	3.608.354
Comisiones por pagar	68.154	56.191
Dividendos por pagar	3.180.315	3.353.012
Acreedores por compra de bienes y servicios	7.482	7.482
Acreedores por retenciones a funcionarios	-	650
Ingresos diferidos	49.829.899	8.528.381
Acreedores varios	20.609.222	18.727.857



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 l) Otras cuentas por pagar (Cont.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisiones	102.086.215	87.995.893
Provisión para indemnizaciones	53.336.212	48.188.133
Provisión impuesto a la propiedad bienes inmuebles y vehículos	6.102.254	2.185.450
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	1	1
Otras provisiones	42.647.748	37.622.310
Partidas pendientes de imputación	6.934.719	1.921.487
Remesas en tránsito	657.620	895.051
Fallas de caja	6.277.099	1.026.436
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>383.879.564</u>	<u>219.235.458</u>

*La composición de la cuenta acreedores varios es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Partidas por cuenta corriente ATM (Administración de tarjetas magnéticas)	8.547.703	7.404.400
Cuentas por pagar Dolex	535.027	1.505.606
Otras cuentas por pagar accionistas	2.116.260	2.127.870
Seguros de tarjetas de débito por pagar	2.036.900	2.099.776
Honorarios servicios legales	1.184.034	1.143.521
Bienes Adjudicados Ex Banco Santa Cruz	444.736	444.736
Otros por pagar ME	1.553.705	2.131.962
Otras por pagar	4.190.857	1.869.986
	<u>20.609.222</u>	<u>18.727.857</u>

** La composición de las otras provisiones es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisión para el pago fondo de reestructuración	27.131.032	24.982.711
Provisión para el pago de alquileres		112.954
Provisión bono de producción	5.511.576	3.228.773
Provisión acumulación de puntos	8.621.925	8.632.473
Provisión temporal para eventualidades en proyectos	446.657	22.000
Otras provisiones	936.558	643.399
	<u>42.647.748</u>	<u>37.622.310</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u> Bs	<u>2015</u> Bs
Activos contingentes	4.890.884	4.221.835
Genéricas voluntarias perdidas aun no identificadas	72.195.468	-
Genérica cíclica	72.195.468	132.439.041
Total Previsiones	<u>149.281.820</u>	<u>136.660.877</u>

8 n) Valores en circulación

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u> Bs	<u>2015</u> Bs
Bonos	681.628.000	510.814.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	6.556.883	4.063.565
Total Valores en Circulación	<u>688.184.883</u>	<u>514.877.565</u>

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. con el objeto de obtener una fuente alternativa de financiamiento ha decidido realizar un Programa de Emisiones de Bonos considerando que el contexto actual del Mercado de Valores es favorable para las Emisiones.

Durante la gestión 2015 se procedió a la autorización del Programa de Emisiones de "Bonos Banco Mercantil Santa Cruz" con un monto autorizado de USD 150.000.000.

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de los Bonos que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones serán utilizados de acuerdo a lo siguiente:

- Operaciones activas. y/o
- Recambio de pasivos. y/o
- Una combinación de las dos anteriores.

Dentro del marco del citado programa se emitieron y colocaron las siguientes Emisiones:

Nombre de la Emisión	Monto Emitido	Moneda	Tasa de Interés Nominal	Plazo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Emisión 1 - Serie A	12.450.000	US\$	2,50%	1080 d	29/01/2015	13/01/2018
Emisión 1 - Serie B	12.450.000	US\$	2,75%	1440 d	29/01/2015	06/01/2019
Emisión 2 - Serie A	40.000.000	Bs	2,50%	1080 d	29/09/2015	13/09/2018
Emisión 2 - Serie B	130.000.000	Bs	3,50%	2520 d	29/09/2015	23/08/2022
Emisión 3 - Serie A	40.000.000	Bs	3,00%	1800 d	30/09/2015	03/09/2020
Emisión 3 - Serie B	130.000.000	Bs	3,50%	2520 d	30/09/2015	24/08/2022
Emisión 4 - Serie A	4.125.000	US\$	1,10%	1440 d	17/06/2016	27/05/2020
Emisión 4 - Serie B	8.125.000	US\$	1,30%	1800 d	17/06/2016	22/05/2021
Emisión 4 - Serie C	6.125.000	US\$	1,70%	2160 d	17/06/2016	17/05/2022
Emisión 4 - Serie D	6.525.000	US\$	2,00%	2520 d	17/06/2016	12/05/2023



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 o) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Instrumentadas mediante contrato de préstamo		
Otras instrumentadas mediante contrato de préstamo (**)	142.916.667	171.500.000
Instrumentadas mediante Bonos		
Bonos subordinados (*)	336.140.000	-
Cargos devengados por pagar		
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato préstamo	272.714	189.322
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos	2.380.335	-
Total Obligaciones Subordinadas	<u>481.709.716</u>	<u>171.689.322</u>

(*) El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., con el objeto de obtener una fuente alternativa de financiamiento, ha decidido realizar un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, considerando que el contexto actual del Mercado de Valores es favorable para las Emisiones.

Durante la presente gestión se procedió a la autorización del Programa de Emisiones de "Bonos Subordinados Banco Mercantil Santa Cruz" con un monto autorizado de USD 49.000.000.

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de los Bonos Subordinados que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones serán utilizados para el fortalecimiento de la posición patrimonial del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., para el incremento de la cartera de créditos.

Dentro del marco del citado programa se emitieron y colocaron las siguientes Emisiones:

Nombre de la Emisión	Monto Emitido	Moneda	Tasa de Interés Nominal	Plazo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Emisión 1 - Serie A	12.250.000	US\$	3,30%	2880 d	31/10/2016	19/09/2024
Emisión 1 - Serie B	12.250.000	US\$	3,50%	3240 d	31/10/2016	14/09/2025
Emisión 2 - Serie A	70.000.000	Bs	4,90%	3240 d	31/10/2016	14/09/2025
Emisión 2 - Serie B	98.070.000	Bs	5,00%	3600 d	31/10/2016	09/09/2026

En el marco del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras descrito en el Libro 3°, Título VI, Capítulo II de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, se comunica que Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cumplió en un 100% las metas descritas en el Sustento Técnico de la Emisión de Bonos Subordinados "Banco Mercantil Santa Cruz S.A." durante la gestión 2016.

(**) Durante la gestión 2013, la Corporación Andina de Fomento (CAF) mediante escritura pública N° 1874/2013 de fecha 18 de noviembre de 2013, otorga un préstamo subordinado a favor del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. por un valor de US\$ 25.000.000 (Veinticinco millones 00/100 dólares estadounidenses) (Bs171.500.000), por un plazo de ocho años, con un período de gracia a capital de 2 años y el destino de los recursos será única y exclusivamente para su fortalecimiento patrimonial y se prohíbe la utilización de los recursos en la adquisición de activos fijos, compra de acciones de otras sociedades y el pago de gastos de instalación.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****8 p) Obligaciones con empresas con participación estatal**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones a la vista	545.083.941	495.205.151
Obligaciones por cuentas de ahorro	1.084.839.408	523.423.233
Obligaciones a plazo	439.592	11.139.029
Obligaciones a plazo fijo con anotación en cuenta	20.000.000	45.000.000
Cargos devengados por pagar	236.028	15.269
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	<u>1.650.598.969</u>	<u>1.074.782.682</u>

8 q) Ingresos y gastos financieros

La composición de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Financieros	1.306.928.943	1.133.289.207
Productos por Disponibilidades	84.898	55.853
Productos por Inversiones temporarias	102.717.149	91.488.312
Productos por Cartera Vigente	1.098.913.076	958.372.800
Productos por Cartera con Vencida	12.471.711	9.000.515
Productos por Cartera en Ejecución	10.596.554	10.975.533
Productos por Otras cuentas por cobrar	205.758	239.297
Productos por inversiones permanentes	28.243.631	20.734.037
Comisiones por cartera y contingente	53.696.166	42.422.860
Gastos Financieros	338.391.823	303.565.065
Cargos por Obligaciones con el público	287.125.755	268.275.275
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	14.149.981	8.542.974
Cargos por valores en circulación	17.495.958	6.305.458
Cargos por Obligaciones subordinadas	12.334.564	8.905.990
Cargos por Obligaciones Empresas con Participación Estatal	7.285.566	11.535.368
Resultado Financiero Bruto	<u>968.537.120</u>	<u>829.724.142</u>

Tasas de interés pasivas

Las tasas de interés pasivas y activas que rigen al 31 diciembre de 2016, son las siguientes:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

Tasas de interés pasivas (Cont.)

Tasas vigentes a partir del 30 de Mayo de 2016

Producto	Plazo en días	Usd.	Bs.	MVDOL	UFV*
DPF	30	0.01%	0.18%	0.01%	0.01%
	60	0.01%	0.20%	0.01%	0.01%
	90	0.01%	0.25%	0.01%	0.01%
	180	0.01%	0.30%	0.01%	0.01%
	200	0.01%	0.35%	0.01%	0.01%
	360	0.02%	0.40%	0.02%	0.01%
	370	0.03%	0.75%	0.03%	0.01%
	400	0.03%	1.00%	0.03%	0.01%
	721	0.04%	1.25%	0.04%	0.01%
	1080	0.05%	1.50%	0.05%	0.01%
DPF (PROMOCIONAL)	180	N/A	0.60%	N/A	N/A
	200	N/A	0.85%	N/A	N/A
	370	0.20%	1.25%	N/A	N/A
	400	0.15%**	1.50%	N/A	N/A
	721	N/A	1.25%	N/A	N/A
	800	0.20%**	N/A	N/A	N/A
	1080	N/A	2.00%	N/A	N/A
	1200	0.25%**	N/A	N/A	N/A

* No se encuentra disponible para nuevas aperturas.
 ** Producto disponible para Asesoramiento Financiero.

TASAS: DPF INCREMENTAL		
Producto	Emisión	Bs.
DPF 200	1ta	0.50%
DPF 200	2da	1.50%
DPF 200	3ra	2.50%
DPF 200	4ta	3.50%
DPF 200	5ta	4.50%
(**) Tasa promedio		2.50%

(*) Las tasas promedio son mayores a las tasas para los Depósitos a Plazo Fijo de plazos similares.

TASAS: DEPOSITOS A PLAZO FIJO NORMATIVO (+)					
Producto	Plazo en días	Usd.	Bs.	MVDOL	UFV
DPF Normativo 30	Hasta 30 días	N/A	0.18%	N/A	N/A
DPF Normativo 60	31-60 días	N/A	0.40%	N/A	N/A
DPF Normativo 90	61-90 días	N/A	1.20%	N/A	N/A
DPF Normativo 180	91-180 días	N/A	1.50%	N/A	N/A
DPF Normativo 360	181-360 días	N/A	2.99%	N/A	N/A
DPF Normativo 720	361-720 días	N/A	4.00%	N/A	N/A
DPF Normativo 1080	721-1080 días	N/A	4.06%	N/A	N/A
DPF Normativo mayor a 1080	Mayores a 1080 días	N/A	4.10%	N/A	N/A

(+) Producto creado en cumplimiento al Decreto Supremo N° 2050. Aplican a DPFs que se constituyan en moneda nacional y tengan como titulares a personas naturales. Los montos de los DPF que el titular posea en la entidad financiera y el monto del DPF que

TASAS: DPF MUTUAL (*)				
Producto	Plazo en días	Usd.	Bs.	UFV
DPF MUTUAL hasta 30 días	30 días	0.02%	0.40%	0.01%
DPF MUTUAL 31 - 59 días	31 - 59 días	0.02%	0.40%	N/A
DPF MUTUAL hasta 60 días	60 días	0.05	1.00%	N/A
DPF MUTUAL 61 - 89 días	61 - 89 días	0.05	1.00%	N/A
DPF MUTUAL 90 días	90 días	0.05%	2.00%	N/A
DPF MUTUAL 91 - 179 días	91 - 179 días	Desde 0.05% hasta 0.12%	Desde 2.70% hasta 2.73%	N/A
DPF MUTUAL 180 días	180 días	0.15%	3.00%	N/A
DPF MUTUAL 181 - 359 días	181 - 359 días	Desde 0.15% hasta 0.19%	Desde 3.00% hasta 3.67%	N/A
DPF MUTUAL 360 días	360 días	0.20%	3.80%	N/A
DPF MUTUAL 361 - 720 días	361 - 720 días	Desde 0.29% hasta 0.39%	Desde 3.80% hasta 4.50%	N/A
DPF MUTUAL 721 - 1079 días	721 - 1079 días	0.40%	4.50%	N/A
DPF MUTUAL 1080 días	1080 días	0.40%	4.50%	N/A
DPF MUTUAL 1081 días en adelante	1081 días en adelante	0.40%	4.50%	N/A

(*) Producto disponible únicamente para ex-clientes de "La Paz Entidad Financiera de Vivienda". Asimismo se aclara que, no se encuentran disponibles para nuevas aperturas ni renovaciones.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 q) Ingresos y gastos financieros (Cont.)

Tasas vigentes a partir del 30 de Mayo de 2016

Producto	Moneda	Tasa de interés nominal anual				Tasa de interés nominal anual para personas naturales con promedio mensual de saldos diarios no superiores a Bs. 70,000 en todas sus cuentas de ahorro (Cuentas Individuales)	Periodo de capitalización de interés
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual		
Cuentas de Ahorro SUPER MAKRO CUENTA (+)	Usd.	0.01%				No Aplica	Mensual
	UPV**	0.01%				No Aplica	
	Bs.	0	35,350	0.01%	2.00%		
MAKRO PLUS (+ +)	Usd.	0.01%				No Aplica	Mensual
	UPV	0.01%				No Aplica	
	Bs.	0	35,350	0.01%	2.00%		
Cuentas de Ahorro (+ + +)	Usd.	0	100,000.00	0.01%	No Aplica	Mensual	
		100,000.00	En adelante	0.02%	No Aplica		
	Bs.	0	35,350.99	0.01%	2.00%	Mensual	
		35,351.00	800,000.99	0.01%	2.00%		
	UPV**	0	800,000.00	0.01%	No Aplica	Mensual	
		800,000.00	En adelante	0.02%	No Aplica		
Cuentas de Ahorro RENDIMAX	Usd.*	0	2,500.99	0.01%	No Aplica	Mensual	
		2,501.00	En adelante	0.02%	No Aplica		
	Bs.	0	35,350.99	0.01%	2.00%	Mensual	
		35,351.00	En adelante	0.15%	2.00%		
	UPV**	0	En adelante	0.01%	No Aplica	Mensual	
		En adelante	En adelante	0.01%	No Aplica		
RENDIMAX SIN LÍMITE**	Bs.	0	6,960,000.99	3.00%	3.00%	Mensual	
		6,960,001.00	En adelante	3.00%	3.00%		
	Usd.	0	En adelante	0.01%	No Aplica	Mensual	
RENDIMAX PROMO**	Usd.	0	30,000.99	0.01%	No Aplica	Mensual	
		30,001.00	En adelante	0.02%	No Aplica		
	Bs.	0	141,400.99	0.10%	2.00%	Mensual	
RENDIMAX VIP	Bs.	0	141,400.99	0.10%	2.00%	Mensual	
		141,401.00	En adelante	0.20%	No Aplica		
	UPV**	0	En adelante	0.01%	No Aplica	Mensual	
RENDIMAX PLUS	Bs.	0	350,000.99	3.00%	3.00%	Mensual	
		350,001.00	En adelante	3.00%	No Aplica		
	UPV**	0	En adelante	0.01%	No Aplica	Mensual	
RENOIPLUS	Bs.	0	350,000.99	3.00%	3.00%	Mensual	
		350,001.00	En adelante	0.25%	No Aplica		
	UPV**	0	En adelante	0.01%	No Aplica	Mensual	
RENDIPLUS BAP**	Bs.	0	6,960,000.99	3.00%	3.00%	Mensual	
		6,960,001.00	En adelante	3.00%	3.00%		
	UPV**	0	En adelante	0.01%	No Aplica	Mensual	
Cuentas de Ahorro Electrónica	Bs.	0	35,350.99	0.01%	2.00%	Mensual	
		35,351.00	75,700.99	0.01%	2.00%		
	UPV**	0	En adelante	0.02%	No Aplica	Mensual	
Cuentas Corrientes	Bs.	0	880,000.99	0.01%	No Aplica	Mensual	
		880,001.00	2,400,000.99	0.05%	No Aplica		
	UPV**	0	En adelante	0.15%	No Aplica	Mensual	
Cuenta Corriente Incremental / Cuenta Corriente Constructores ***	Bs.	0	10,300,000.99	0.20%	No Aplica	Mensual	
		10,300,001.00	En adelante	0.20%	No Aplica		
	UPV**	0	En adelante	0.05%	No Aplica	Mensual	

* No se encuentra disponible para nuevos apertura.
 ** Cuenta de Ahorro disponible para renovación por funciones.
 *** Producto válido para clientes de Banco Corporativo y Empresas.
 (*) Se incluyen en cuentas Makro Cuenta Pasaporte y la Multicuenta.
 (**) Producto disponible exclusivamente para ex-clientes de "La Caja Social Financiera de Valdez".
 (***) Incluye todas las Cuentas de Ahorro que no se mencionan en el presente listado.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 q) Ingresos y gastos financieros (Cont.)

Tasas vigentes a partir del 30 de Mayo de 2016

Producto	Moneda	Tasa de interés nominal anual		Tasa de interés nominal anual para personas naturales con promedio mensual de saldos diarios no superiores a Bs. 70,000 en todas sus cuentas de ahorro (Cuentas Individuales)	Periodo de Capitalización de Interés
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)		
TASAS: CUENTAS DE AHORRO Y CUENTAS CORRIENTES	Usd	0.01%		No Aplica	
	UPV*	0.01%		No Aplica	
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
CUENTAS DE AHORRO SUPER MAXRO CUENTA (+)	Bs.	0	35,350	0.01%	2.00%
		35,351	En Adelante	0.01%	2.00%
	UPV	0.01%		No Aplica	
MAXRO PLUS (+++)	UPV	0.01%		No Aplica	
	Bs.	0	35,350	0.01%	2.00%
		35,351	En Adelante	0.01%	2.00%
CUENTAS DE AHORRO (++++)	Usd	Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	100,000.99	0.01%	No Aplica
		100,001.00	En adelante	0.02%	No Aplica
	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	35,350.99	0.01%	2.00%
		35,351.00	400,000.99	0.01%	2.00%
UPV*	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual	
	0	En Adelante	0.01%	No Aplica	
	En Adelante	0.01%	No Aplica		
CUENTAS DE AHORRO RENDMAX	Usd.*	Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	1,500.99	0.01%	No Aplica
		2,501.00	En Adelante	0.02%	No Aplica
	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	35,350.99	0.01%	2.00%
		35,351.00	En Adelante	0.01%	2.00%
UPV*	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual	
	0	En Adelante	0.01%	No Aplica	
	En Adelante	0.01%	No Aplica		
RENDMAX SIN LIMITE**	Usd	Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	En Adelante	0.02%	No Aplica
		En Adelante	0.02%	No Aplica	
RENDMAX PRONO**	Usd	Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	En Adelante	1.00%	1.00%
		En Adelante	1.00%	1.00%	
RENDMAX VIP	Usd	Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	20,000.99	0.01%	No Aplica
		20,001.00	En Adelante	0.01%	No Aplica
	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	141,400.99	0.01%	2.00%
		141,401.00	En Adelante	0.02%	No Aplica
UPV*	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual	
	0	En Adelante	0.01%	No Aplica	
	En Adelante	0.01%	No Aplica		
RENDMAX PLUS	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	350,000.99	3.00%	3.00%
		350,001.00	En Adelante	0.01%	No Aplica
RENDPLUS	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	350,000.99	3.00%	3.00%
		350,001.00	En Adelante	0.01%	No Aplica
RENDPLUS MAX**	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	8,100,000.99	3.00%	3.00%
		8,100,001.00	En Adelante	1.00%	1.00%
CUENTAS DE AHORRO ELECTRÓNICA	Usd.	Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	En Adelante	0.01%	No Aplica
		En Adelante	0.01%	No Aplica	
	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	35,350.99	0.01%	2.00%
		35,351.00	En Adelante	0.01%	2.00%
UPV*	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual	
	0	En Adelante	0.01%	No Aplica	
	En Adelante	0.01%	No Aplica		
CUENTAS CORRIENTES	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	665,000.99	0.01%	No Aplica
		665,001.00	2,400,000.99	0.07%	No Aplica
CUENTA CORRIENTE INCREMENTAL / CUENTA CORRIENTE CONSTRUCTORES***	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual
		0	5,150,000.99	0.00%	No Aplica
		5,150,001.00	10,300,000.99	0.15%	No Aplica
		10,300,001.00	En adelante	0.20%	No Aplica

* No se aplica el impuesto para mora de depósitos.
 ** Cuenta de ahorro de ahorro para el retiro.
 *** Incluye los costos de mantenimiento de la cuenta.
 **** Incluye los costos de mantenimiento de la cuenta.
 ***** Incluye los costos de mantenimiento de la cuenta.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 q) Ingresos y gastos financieros (Cont.)

Tasas vigentes a partir del 21 de Abril del 2016

TASAS: CUENTAS DE AHORRO							
Producto	Moneda	Tasa de interés nominal anual				Tasa de interés nominal anual para personas naturales con promedio mensual de saldos diarios no superiores a Bs. 70,000 en todas sus cuentas de ahorro (Cuentas Individuales).	Periodo de capitalización de interés
CUENTAS DE AHORRO MakroBANK(*)	USD	0.01%				No Aplica	Mensual
	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Fase anual		Mensual
0		35,350	0.01%	2.00%			
RendiBANK	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual		Mensual
		0	350,000.99	3.00%	3.00%		
		350,001.00	En adelante	0.25%	No Aplica		

Incluir los depósitos Makro Planilla 2014

Tasas de interés activas

Tasas vigentes a partir del 04 de Julio del 2016

TASAS: CRÉDITOS PERSONALES		MONEDA: BOLIVIANOS		
TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	PERIODO FIJO		
		Máxima		
VIVIENDA BANX	Casa BANX	8.40%	8.40%	+ TRE MN
	Terreno BANX	9.60%	9.60%	+ TRE MN
	Sin Garantía BANX	14.60%	14.60%	+ TRE MN
VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL BANX	Casa BANX Social (Igual o menor a UFV 255.000)	5.50%	N/A	N/A
	Casa BANX Social (De UFV 255.001 a UFV 380.000)	6.00%	N/A	N/A
	Casa BANX Social (De UFV 380.001 a UFV 460.000)	6.50%	N/A	N/A
VEHICULAR BANX	Auto BANX Nuevo	9.20%	9.20%	+ TRE MN
	Auto BANX Usado	9.90%	9.20%	+ TRE MN
	Sin Convenio BANX	26.89%	26.89%	+ TRE MN
CONSUMO BANX	Pago de Sueldos BANX	14.85%	14.85%	+ TRE MN
	Descuento por Planilla BANX	14.35%	14.35%	+ TRE MN
	Tecnológico BANX (sola firma)	12.75%	11.75%	+ TRE MN
TECNOLÓGICO BANX	Tecnológico BANX (garantía personal)	12.55%	11.55%	+ TRE MN
	Tecnológico BANX (garantía constituida)	12.35%	11.35%	+ TRE MN

* TRE MN: Tasa de Interés de Referencia en Moneda Nacional. La misma, es determinada y publicada por el Banco Central de Bolivia, que representa el promedio ponderado de los depósitos del sistema bancario.

TASAS: TARJETAS DE CRÉDITO		
PRODUCTO	TIPO DE TARJETA	TASA FIJA MN
TARJETAS DE CRÉDITO BANX	BANX	18,00% Anual
	PayBANX	0,10% Anual

Las tasas de interés son de referencia y corresponde a las tasas máximas que pueden variar de acuerdo al respectivo análisis y garantías presentadas.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 q) Ingresos y gastos financieros (Cont.)

Tasas vigentes a partir del 04 de Julio de 2016

TASAS: CRÉDITOS PERSONALES				
TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	MONEDA: BOLIVIANOS		
		PERIODO FIJO	PERIODO VARIABLE	
		Máxima	Máxima	
VIVIENDA	Vivienda con Garantía Hipotecaria	9.65%	9.65%	+ TRE MN
	Vivienda sin Garantía Hipotecaria	19.20%	19.20%	+ TRE MN
	Compra de Terreno	9.95%	9.95%	+ TRE MN
VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	Igual o menor a UFV 255.000	5.50%	N/A	N/A
	De UFV 255.001 a UFV 380.000	6.00%	N/A	N/A
	De UFV 380.001 a UFV460.000	6.50%	N/A	N/A
VEHICULAR	Vehículo Nuevo	10.65%	10.65%	+ TRE MN
	Vehículo Usado	11.65%	11.65%	+ TRE MN
CONSUMO	Con convenio	17.10%	17.10%	+ TRE MN
	Sin Convenio	26.89%	26.89%	+ TRE MN
	Con Hipoteca/DPF/ Retención de Fondos	15.90%	15.90%	+ TRE MN

TRE: Tasa de Interés de Referencia. La misma, es determinada y publicada por el Banco Central de Bolivia, que representa el promedio ponderado de los depósitos del sistema bancario.

TASAS: SOBREGIROS				
PRODUCTO	SECTOR	TAMAÑO DE LA ACTIVIDAD	MONEDA	
			Bs.	Usd.
SOBREGIROS	Sector no productivo		16.00%	20.00%
		Microempresa	11.50%	11.50%
	Sector Productivo	Pequeña Empresa	7.00%	7.00%
		Mediana Empresa	6.00%	6.00%
		Gran Empresa	6.00%	6.00%

TASAS: SECTOR NO PRODUCTIVO

TIPO DE CRÉDITO	TIPO DE GARANTÍA	MONEDA: BOLIVIANOS		MONEDA: DÓLARES	
		PERIODO FIJO	PERIODO VARIABLE	PERIODO FIJO	PERIODO VARIABLE
		Máxima	Máxima	Máxima	Máxima
CAPITAL DE OPERACIONES	Garantía hipotecaria/Bajo línea de crédito y otros	18.10%	018% + TRE MN	19.10%	019% + TRE ME
	Garantía Prendaria con inscripción	18.60%	019% + TRE MN	19.60%	020% + TRE ME
CAPITAL DE INVERSIÓN	Garantía Personal y otros	26.35%	026% + TRE MN	27.35%	027% + TRE ME
	Garantía Hipotecaria/Bajo línea de crédito y otros	16.60%	017% + TRE MN	17.60%	018% + TRE ME
	Garantía Prendaria con inscripción	17.80%	018% + TRE MN	18.80%	019% + TRE ME
	Garantía Personal y otros	27.55%	028% + TRE MN	28.55%	029% + TRE ME
	Inmueble Mixto	16.60%	017% + TRE MN	17.60%	018% + TRE ME

TRE: Tasa de Interés de Referencia. La misma, es determinada y publicada por el Banco Central de Bolivia, que representa el promedio ponderado de los depósitos del sistema bancario.

TASAS: SECTOR PRODUCTIVO

TIPO DE CRÉDITO	TAMAÑO DE LA ACTIVIDAD	TASA FIJA MN
CAPITAL DE OPERACIONES	Microempresa	11.50%
	Pequeña Empresa	7.00%
	Mediana Empresa	6.00%
	Gran Empresa	6.00%
CAPITAL DE INVERSIÓN	Microempresa	11.50%
	Pequeña Empresa	7.00%
	Mediana Empresa	6.00%
	Gran Empresa	6.00%

Tasas vigentes a partir del 24 de Diciembre 2013

TASAS: TARJETAS DE CRÉDITO		
PRODUCTO	TIPO DE TARJETA	TASA FIJA MN
TARJETAS DE CRÉDITO	Internacional	28.00%
	Oro	28.00%
	Platinum	24.00%
	Black	22.00%
	Empresarial	28.00%
	Negocios	18.00%
	CTA	20.00%

Las tasas de interés son de referencia y corresponde a las tasas máximas que pueden variar de acuerdo al respectivo análisis y garantías presentadas.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****8 r) Recuperaciones de activos financieros**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	7.994.612	3.791.456
Recuperaciones de capital	7.752.287	3.584.598
Recuperaciones de interés	207.456	192.005
Recuperaciones de otros conceptos	34.869	14.852
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	68.125.471	94.815.390
Específica para incobrabilidad de cartera	33.025.467	28.082.075
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	25.478.880	41.708.800
Otras cuentas por cobrar	8.679.383	19.363.851
Activos contingentes	62.930	33.768
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	17.076	-
Generica cíclica	861.735	5.626.896
Disminución de previsión para inversiones temporarias	12.771.058	10.016.013
Inversiones temporarias	12.771.058	10.016.013
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	1.074.500	2.596.526
Inversiones permanentes financieras	1.074.500	2.596.526
Disminución de previsión para disponibilidades	8.369	11.890
Bancos y corresponsales del exterior	8.369	11.890
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	100.561	126.355
Partidas pendientes de imputación	100.561	126.355
Total recuperación de activos financieros	<u>90.074.571</u>	<u>111.357.630</u>

8 s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	120.066.702	189.961.616
Específica para incobrabilidad de cartera	70.678.000	84.945.144
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	29.852.327
Otras cuentas por cobrar	10.611.583	21.555.489
Activos contingentes	144.652	44.765
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	25.478.880	41.708.800
Genérica cíclica	13.153.587	11.855.092

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****8 w) Cuentas Contingentes**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Cartas de crédito	86.931.089	150.768.076
Cartas de crédito emitidas a la vista	44.081.587	55.604.040
Cartas de crédito emitidas diferidas	8.904.235	11.677.577
Cartas de crédito confirmadas	4.540.127	3.250.122
Cartas de crédito con prepagos	-	216.776
Cartas de crédito Stand By	29.405.140	80.019.561
Garantías otorgadas	3.833.550.025	3.094.341.332
Boletas de garantía contragarantizadas	1.867.978.896	1.921.560.155
Boletas de garantía no contragarantizadas	851.149.796	1.114.584.390
Garantías a primer requerimiento	1.114.421.333	58.196.787
Lineas de crédito comprometidas	202.945.900	210.944.753
Créditos acordados en cuenta corriente	4.521.000	20.042.500
Créditos acordados por tarjeta de crédito	198.424.900	190.902.253
Otras contingencias	7.026.958	6.922.637
Otras contingencias	7.026.958	6.922.637
Total cuentas contingentes	<u>4.130.453.973</u>	<u>3.462.976.798</u>

8 x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	22.720.703	22.751.310
Otros valores y bienes recibidos en custodia	22.720.703	22.751.310
Valores y bienes recibidos en administración	13.039.233	22.283.060
Administración de cartera	13.039.233	22.283.060
Valores en cobranza	80.292.011	78.602.003
Cobranzas en comisión recibidas	46.096.218	48.083.210
Cobranzas en comisión remitidas	34.195.794	30.518.792
Garantías recibidas	44.917.911.893	35.726.286.847
Garantías hipotecarias	34.090.920.675	27.862.693.584
Garantías en títulos valores	76.221.047	76.461.339
Otras garantías prendarias	6.729.242.139	3.951.142.987
Bonos de Prenda	104.497.468	152.063.223
Depósitos en la entidad financiera	176.778.122	241.808.041
Garantías de otras entidades financieras	3.458.379.001	3.036.728.911
Bienes embargados	2.560	2.560
Otras garantías	281.870.881	405.386.204
Cuentas de registro	6.896.426.370	5.628.052.749
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.864.151.550	1.428.428.711



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 x) Cuentas de orden (Cont.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cheques del exterior	12	12
Documentos y valores de la entidad	2.072.476.834	1.703.226.768
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	680.623.741	673.505.993
Productos en suspendos	135.173.189	131.409.719
Cartas de credito notificadas	518.073.589	492.046.104
Otras cuentas de registro	746.602.801	383.928.383
Cuentas deudoras de los fideicomisos	<u>178.095.878</u>	<u>153.801.503</u>
Total Cuentas de Orden	<u><u>52.108.486.088</u></u>	<u><u>41.631.777.472</u></u>

8 y) Fideicomisos

En cumplimiento con lo previsto por el párrafo I del Artículo 115 de la Ley de Servicios Financiero N°393 del Decreto Supremo 2137 al Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés social y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se presenta a continuación el Balance General del FOGAVISP-BME y del FOGACP-BME al 31 de diciembre de 2016.

BALANCE GENERAL
FOGAVISP - BME
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	9.661.941	6.802.463
Inversiones Temporarias	5.788.485	8.528.910
Total activo	<u><u>15.450.426</u></u>	<u><u>15.331.374</u></u>
PASIVO		
Diversas cuentas por pagar	-	-
Total pasivo	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
PATRIMONIO NETO		
Capital Fiduciario	15.251.496	15.251.496
Resultados acumulados	198.930	79.878
Total pasivo y patrimonio neto	<u><u>15.450.426</u></u>	<u><u>15.331.374</u></u>

ESTADO DE RESULTADOS
FOGAVISP - BME
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
INGRESOS		
Ingresos financieros	246.335	104.902
TOTAL INGRESOS	<u><u>246.335</u></u>	<u><u>104.902</u></u>
EGRESOS		
Gastos financieros	33.138	9.870
Gastos Operativos	94.145	53.509
TOTAL EGRESOS	<u><u>127.282</u></u>	<u><u>63.379</u></u>
Resultado del Período	<u><u>119.053</u></u>	<u><u>41.522</u></u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

8 y) Fideicomisos (Cont.)

BALANCE GENERAL FOGACP - BME AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		
	2016 Bs	2015 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	9.084.052	-
Total activo	<u>9.084.052</u>	<u>-</u>
PASIVO		
Diversas cuentas por pagar	-	-
Total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital Fiduciario	9.035.215	-
Resultados acumulados	48.837	-
Total pasivo y patrimonio neto	<u>9.084.052</u>	<u>-</u>

ESTADO DE RESULTADOS FOGACP - BME AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		
	2016 Bs	2015 Bs
INGRESOS		
Ingresos financieros	89.671	-
TOTAL INGRESOS	<u>89.671</u>	<u>-</u>
EGRESOS		
Gastos Operativos	40.834	-
TOTAL EGRESOS	<u>40.834</u>	<u>-</u>
Resultado del Período	48.837	-

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

9 a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor del capital pagado del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. es de Bs731.879.400.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de octubre de 2006 definió modificar el valor nominal de las acciones de cien bolivianos cada una (Bs100) a diez bolivianos (Bs10) cada una estando comprendida dicha modificación en el Acuerdo Definitivo de Fusión.

En fecha 19 de abril de 2013, mediante resolución N° 222/2013 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autorizó el incremento del capital pagado por Bs82.440.000. correspondiente a los aportes de efectivo no capitalizados efectuado por los accionistas.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

9 a) Capital Social (Cont.)

El número de acciones emitidas al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es de 73.187.940. De acuerdo a los estatutos del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cada acción ordinaria otorga a su titular iguales derechos y obligaciones con respecto a los demás accionistas y aun un voto en las Juntas Generales.

La circular ASFI No.397/2016 de fecha 17 de junio de 2016 entre otros temas resolvió modificar la fórmula del cálculo del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) teniendo como principal modificación la resta de los Aportes No Capitalizados al Patrimonio Neto. Dada esta modificación el Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es de Bs 17.85 y Bs. 15.99 respectivamente.

9 b) Aportes no capitalizados

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 04 de febrero de 2016 decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs49.604.329. con cargo a los resultados de la gestión 2015.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 05 de febrero de 2015 decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs107.397.592. con cargo a los resultados de la gestión 2014.

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el Banco registra en la cuenta contable de aportes no capitalizados un valor de Bs463.649.354 y Bs385.461.693. respectivamente.

9 c) Reservas

9 c.1) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco 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 pagado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 04 de febrero de 2016, decidió constituir la reserva legal por Bs15.060.000. con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2015.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de febrero de 2015, decidió constituir la reserva legal por Bs25.420.000. con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2014.

9 c.2) Otras Reservas obligatorias

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

Cabe mencionar que la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 ha establecido que a partir del 1° de septiembre de 2008 se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), por lo tanto las entidades financieras deberán preparar y presentar sus estados financieros sin considerar ajustes por inflación.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

9 c) Reservas (Cont.)

9 c.2) Otras Reservas obligatorias (Cont.)

Asimismo, el 31 de diciembre de 2008 se procedió a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV correspondientes al período comprendido entre enero y agosto de 2008.

Al respecto el Banco ha revertido los ajustes por inflación en las cuentas contables de ingresos y gastos como corresponde y reclasificó a la cuenta contable 342.05 Otras reservas no distribuibles la suma de Bs23.066.480.

9 d) Declaración de dividendos

Las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 4 de febrero de 2016 y el 5 de febrero de 2015 con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2015 y 2014 decidieron destinar la suma de Bs48.304.040 y Bs106.122.513 respectivamente a dividendos por pagar.

9 e) Fondo de Garantía FOGAVISP-BME

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2016 con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2015 decidió destinar la suma de Bs9.035.215 a la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de febrero de 2015 con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2014 decidió destinar la suma de Bs15.251.496 a la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social.

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos y contingentes, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	9.486.768.280	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	4.861.078.408	0,20	972.215.682
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	7.119.021.702	0,50	3.559.510.851
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	3.049.076.623	0,75	2.286.807.468
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.835.306.380	1,00	7.835.306.380
	TOTALES	32.351.251.392		14.653.840.380
	10% sobre activo computable			1.465.384.038
	Patrimonio neto			1.989.987.626
	Excedente patrimonial			524.603.588
	Coefficiente de adecuación patrimonial			13,58%



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2015:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo Bs</u>	<u>Coficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	8.898.678.283	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	3.953.861.743	0,20	790.772.349
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	5.576.081.911	0,50	2.788.040.956
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.719.117.543	0,75	2.039.338.157
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.890.728.645	1,00	7.890.728.645
	TOTALES	29.038.468.125		13.508.880.106
	10% sobre activo computable			1.350.888.011
	Patrimonio neto			1.521.022.064
	Excedente patrimonial			170.134.053
	Coficiente de adecuación patrimonial			11,26%

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

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

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

El pasado 12 de enero de 2017 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, mediante circular ASFI/DNP/CC-218/2017 instruye a los Bancos Múltiples y Pyme la capitalización de cuando menos el 50% de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2016.

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tiene una participación mayoritaria en el patrimonio neto de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (51%); Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. (99,99%); Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (51,077%) , Universal Brokers S.A. (51,16%) y Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. (100,00%).

La inversión en las subsidiarias está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015. Al haber consolidado los estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>2016</u> <u>000 Bs</u>	<u>2015</u> <u>000 Bs</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	5.090.400	4.937.676
Inversiones temporarias y permanentes	6.554.687	6.303.264
Cartera	20.347.225	13.604.879
Exigible técnico	22.058	10.827
Otras cuentas por cobrar	223.786	289.832
Bienes realizables	8.738	10.264
Bienes de uso	432.058	361.349
Otros activos	110.857	58.996
Total del activo	32.789.809	25.577.087



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

	<u>2016</u> <u>000 Bs</u>	<u>2015</u> <u>000 Bs</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	26.206.138	21.080.475
Obligaciones con instituciones fiscales	9.894	10.987
Obligaciones por operaciones de reporte	9.961	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1.038.473	620.491
Obligaciones técnicas	-	37
Otras cuentas por pagar	608.015	373.623
Previsiones	184.682	136.661
Bonos en circulación	771.196	514.878
Obligaciones subordinadas	481.710	171.689
Obligaciones con empresas con participación estatal	1.667.508	1.074.783
Total del pasivo	<u>30.977.577</u>	<u>23.983.624</u>
Interés minoritario	<u>42.433</u>	<u>38.038</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital social	731.880	731.880
Aportes no capitalizados	463.649	385.462
Reservas	302.556	287.496
Resultados acumulados	271.714	150.587
Total del patrimonio neto	<u>1.769.799</u>	<u>1.555.425</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>32.789.809</u>	<u>25.577.087</u>

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS CONSOLIDADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

	<u>2016</u> <u>000 Bs</u>	<u>2015</u> <u>000 Bs</u>
Ingresos financieros	1.669.840	1.385.561
Gastos financieros	<u>(495.402)</u>	<u>(397.637)</u>
Resultado financiero bruto	1.174.438	987.924
Otros ingresos operativos	282.332	221.687
Otros gastos operativos	<u>(187.691)</u>	<u>(141.110)</u>
Resultado de operación bruto	1.269.079	1.068.501
Recuperaciones de activos financieros	116.299	113.338
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(175.531)</u>	<u>(231.215)</u>
Resultado de operaciones después de incobrables	1.209.847	950.624
Gastos de administración	<u>(771.661)</u>	<u>(752.242)</u>
Resultado de operación neto	438.186	198.382
Diferencia de cambio	<u>(2.987)</u>	<u>(1.081)</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	435.199	197.301



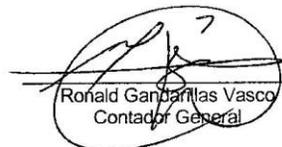
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

	<u>2016</u> <u>000 Bs</u>	<u>2015</u> <u>000 Bs</u>
Ingresos y gastos extraordinarios	2.370	1.829
Resultados antes de ajustes contables por efecto inflación	437.569	199.130
Ingreso de gestiones anteriores	8.145	10.914
Gastos de gestiones anteriores	(10.775)	(1.136)
Resultado antes de impuestos	434.939	208.908
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-
Resultado antes de impuestos	434.939	208.908
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	(143.097)	(42.173)
interés minoritario	(20.128)	(16.148)
Resultado neto del ejercicio	<u>271.714</u>	<u>150.587</u>


Alberto Valdes Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo


Ronald Gandarillas Vasco
Contador General



**ANEXO II
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE
JUNIO DE 2017 CON INFORME DE
AUDITORIA INTERNA**



Señores
Presidente y Directores
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
Presente

Ref. : Revisión de los Estados Financieros de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Hemos revisado el Balance General de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y fueron preparados por dicha Gerencia de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basada en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría Interna emitidas por el Instituto Internacional de Auditores Internos, con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a auditoría interna. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

En nuestra opinión, los estados financieros examinados presentan de forma razonable, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Maria Teresa Salazar Fuentes
Gerente Auditoría Interna
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
MAT PROF CAUB N° 504
CAULP N° 267

La Paz, 24 de julio de 2017

C.c. Vicepresidencia Ejecutiva
Comite de Auditoria Interna GPA, MEE, FMP

LA PAZ Calle Ayacucho calle Miraflores 247 Teléfono: 2405601	COCHABAMBA Calle Norberto Aguirre calle C. Ocampo No. 130 Teléfono: 425 8151 - 55	SANTA CRUZ Calle Juanes No. 402 Teléfono: 3531111	PUNTA Paseo Municipal Sur 440 1519 3112 Teléfono: 0442331	ORURO Calle Abogado Mier No. 510 240 Presidente Montalvo Teléfono: 2111112	SUCRE Calle España No. 41 Teléfono: 4443331 4443331 4443332	TIGRES Pasaje Boulevard No. 50 11 Teléfono: 4248372 6235045 6235045	TRINIDAD Calle 1246 117 de Surta No. 11 Teléfono: 402 902	CORCHA Av. Teresita Dávalos Compañía 101 18 Teléfono: 4424114
--	---	--	---	--	---	---	---	---



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Nota	2017	2016
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	3.010.705.809	4.659.529.618
Inversiones temporarias	8 c)	5.896.701.337	5.854.798.507
Cartera	8 b)	21.128.892.280	16.175.339.008
Cartera vigente		20.797.599.203	15.927.510.129
Cartera vencida		78.687.934	49.251.359
Cartera en ejecución		317.832.019	210.544.621
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		265.823.307	202.275.573
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		2.057.414	100.000
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		83.692.216	61.788.811
Productos devengados por cobrar		134.414.725	90.651.122
Provisión para cartera incobrable		(551.214.538)	(366.783.608)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	231.877.964	194.300.438
Bienes realizables	8 e)	13.698.439	8.333.753
Inversiones permanentes	8 c)	950.023.513	734.338.138
Bienes de uso	8 f)	398.703.149	316.598.245
Otros activos	8 g)	104.318.016	88.593.747
Fideicomisos Constituidos	8 h)	-	-
Total del activo		31.734.920.507	28.029.830.425
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	26.292.798.369	22.379.001.360
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	20.725.138	9.325.751
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	1.177.208.814	518.048.590
Otras cuentas por pagar	8 l)	395.354.016	383.870.594
Provisiones	8 m)	189.254.444	149.281.820
Títulos de deuda en circulación	8 n)	709.706.230	688.184.883
Obligaciones subordinadas	8 o)	488.762.777	481.709.716
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)	628.252.792	1.650.598.989
Total del pasivo		29.952.062.590	26.260.030.652
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	731.879.400	731.879.400
Aportes no capitalizados	9 b)	583.530.833	463.649.354
Reservas	9 c)	329.728.480	302.556.480
Resultados acumulados		127.719.216	271.714.539
Total del patrimonio neto		1.772.857.928	1.769.799.773
Total del pasivo y patrimonio neto		31.734.920.507	28.029.830.425
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)	3.516.221.276	4.130.453.973
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	61.478.601.589	52.108.486.088

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.

Alberto Varios Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo

Ronald Gandarillas Vasco
Contador General



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	866.498.531	633.824.711
Gastos financieros	8 q)	<u>(235.946.884)</u>	<u>(159.871.857)</u>
Resultado financiero bruto		630.551.647	473.952.854
Otros ingresos operativos	8 l)	294.498.375	249.621.012
Otros gastos operativos	8 l)	<u>(199.482.576)</u>	<u>(153.731.940)</u>
Resultado de operación bruto		725.567.446	569.841.926
Recuperación de activos financieros	8 r)	306.257.952	23.737.217
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	<u>(372.873.453)</u>	<u>(88.951.552)</u>
Resultado de operación después de incobrables		658.951.945	504.627.591
Gastos de administración	8 v)	<u>(512.432.010)</u>	<u>(393.707.093)</u>
Resultado de operación neto		146.519.935	110.920.498
Diferencias de cambio		<u>(230.369)</u>	<u>(150.037)</u>
Resultado Después de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de valor		<u>146.289.566</u>	<u>110.770.461</u>
Ingresos Extraordinarios	8 u)	6.144.542	938.389
Gastos Extraordinarios	8 u)	-	-
Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores		<u>152.434.108</u>	<u>111.708.851</u>
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	3.316.799	14.057.064
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	<u>(5.146.801)</u>	<u>(2.450.746)</u>
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		150.604.106	123.315.169
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		150.604.106	123.315.169
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>(51.468.224)</u>	<u>(49.008.799)</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>99.135.882</u>	<u>74.306.369</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Alberto Valdés Andreatta
 Vicepresidente Ejecutivo

Ronald Gandarias Vasco
 Contador General

TOTAL		
Bs		
1.555.424.490		
(48.304.040)		
(9.035.215)		
74.306.369		
1.572.391.603		
188.824.837		
28.883.333		
1.769.799.774		
(79.774.855)		
(16.302.872)		
89.135.882		
1.772.857.926		



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

	2017	2016
	Bs	Bs
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	99.135.882	74.306.369
Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(160.137.974)	(106.358.220)
Cargos devengados no pagados	626.446.400	374.931.919
Previsiones para incobrables, partidas pendientes de imputación y activos conting.	202.947.618	50.391.133
Previsiones para desvalorización	2.495.086	(1.538.380)
Previsiones o provisiones para beneficios sociales	51.219.669	24.295.513
Provisión para impuestos y otras cuentas por cobrar	(11.618.890.433)	51.183.553
Depreciaciones y amortizaciones	51.974.612	33.201.379
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	(10.744.809.140)	500.413.326
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	90.651.122	84.635.601
Inversiones temporarias y permanentes	14.501.984	30.634.976
Obligaciones con el público	(388.543.677)	(333.771.413)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.351.730)	(2.431.189)
Otras Obligaciones	(9.209.932)	(4.252.887)
Varación neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas	(39.046.274)	75.498.653
Bienes realizables	(7.859.771)	5.621.774
Otros activos	11.671.289.801	245.965
Otras cuentas por pagar	(90.120.621)	(1.682.560)
Flujo neto obtenido en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	495.501.762	354.912.246
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista - en cajas de ahorro y restringidas	(754.185.273)	679.572.083
Depósitos a plazo hasta 350 días	277.365.869	49.098.263
Depósitos a plazo por más de 350 días	3.168.345.217	452.419.241
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(191.556.732)	(30.359.793)
A mediano y largo plazo	(166.913.439)	(28.126.000)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	11.399.387	15.488.224
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(1.278.380)	(223.305)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Creditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(2.960.979.860)	(2.318.157.643)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(6.546.751.570)	(3.350.853.247)
Creditos recuperados en el ejercicio	4.413.509.830	3.877.197.031
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	(2.751.044.961)	(653.945.057)
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el BCB	996.468.764	-
Obligaciones subordinadas / Bonos emitidos	82.320.000	170.814.000
Cuentas de los accionistas		



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

	2017	2016
	Bs	Bs
Pago de dividendos	(79.774.855)	(48.304.010)
Aporte a Fogavisp - BME	(16.302.872)	(9.935.215)
Flujo neto obtenido en (aplicado a) actividades de financiamiento	982.711.037	113.474.745
Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de inversión:		
Disminución (incremento) neto en		
Inversiones temporarias	(33.060.094)	(1.287.898.442)
Inversiones permanentes	(190.263.464)	423.550.000
Bienes de uso	(111.298.557)	(9.089.288)
Bienes diversos	(9.953.459)	(142.351)
Cargos diferidos	(31.416.073)	(11.310.155)
Flujo neto aplicado a actividades de inversión	(375.991.647)	(917.881.437)
Movimiento de fondos durante el ejercicio	(1.648.823.809)	(1.103.439.503)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4.659.529.618	4.880.164.941
Disponibilidades al cierre del ejercicio	3.010.705.809	3.776.725.437

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero

Alberto Valdés Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo

Ronald Gandarillas Vasco
Contador General



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 1 - ORGANIZACION

1 a) Organización

El Banco Mercantil S.A., fue creado mediante Ley de la República de 11 de diciembre de 1905, autorizando al empresario minero Simón I Patiño a constituir un Banco de emisión con oficina principal en la ciudad de Oruro, iniciando operaciones el 1° de diciembre de 1906 transformándose en Sociedad Anónima, según escritura pública de fecha 16 de julio de 1929. Su domicilio legal se encuentra en la ciudad de La Paz ubicado en la Calle Ayacucho No 277. De acuerdo con sus estatutos tendrá una duración de noventa y nueve años a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Comercio.

En la gestión 2006, el Banco Mercantil S.A., adquirió el 96,3353% del paquete accionario del Banco Santa Cruz S.A. asumiendo todos los derechos y obligaciones, procediendo a cambiar su razón social a Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

La Centésima Sexagésima Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de febrero de 2014 aprobó la adecuación del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. para prestar servicios como Banco Múltiple.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 26 de enero de 2015, los accionistas decidieron por unanimidad manifestar su intención para que el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., como parte de un conglomerado financiero, sea dirigido, administrado, controlado y representado por una Sociedad Controladora, que deberá ser constituida conforme la Ley de Servicios Financieros y sus Reglamentos.

El Banco tiene por objeto dedicarse a la actividad de intermediación financiera, incluyendo su participación en otras sociedades, a cuyo efecto se halla facultado a realizar todas las operaciones, actos y contratos de cualquier naturaleza, permitidos por la Ley de Servicios Financieros No. 393, las disposiciones legales aplicables y sus estatutos.

El 16 de mayo de 2016, mediante la modalidad de Adjudicación, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. adquirió Operaciones de créditos, Cajas de Ahorro y Depósitos a Plazo fijo provenientes de La Paz Entidad Financiera de Vivienda, institución que fue intervenida por ASFI. De esta forma el Banco incorporó a su Balance General Activos por Bs804.095.814 y Pasivos por Bs752.371.702

El 9 de diciembre de 2016, mediante resolución ASFI 1176/2016, esta autoridad autoriza la fusión por absorción entre el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A., debiendo este último disolverse sin liquidarse para integrarse al Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Así también autoriza la adquisición del total de las acciones del Banco Pyme Los Andes Procredit S.A. al Banco Mercantil Santa Cruz S.A.. Finalmente, autoriza la suscripción del Acuerdo Definitivo de Fusión entre ambas entidades.

En 14 de diciembre de 2016, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., adquirió el 100,00% del paquete accionario del Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. asumiendo todos los derechos y obligaciones.

Desde el 1ro de febrero de 2017 se consolida la fusión jurídica y contable del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. Al 30 de junio de 2017 los activos y pasivos del extinto Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. son expuestos en el Estado de Situación Patrimonial del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Al 30 de junio de 2017 el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cuenta con 145 agencias, 5 puntos promocionales, 27 ventanillas externas y 503 cajeros automáticos, todos ellos distribuidos en los 9 departamentos, donde se atienden a más de 889.086 clientes activos. Es cifras incluyen datos del ex Banco Pyme Los Andes ProCredit S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco Mercantil Santa Cruz contaba con 94 agencias, 9 puntos promocionales, 24 ventanillas externas y 360 cajeros automáticos y más de 515.165 clientes activos.

La actual estructura organizacional del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está compuesta por el Directorio y la administración del Banco, que a su vez cuenta con una Vicepresidencia Ejecutiva y vicepresidencias de áreas. Del Directorio dependen la Vicepresidencia de Riesgos y la de Subsidiarias; de la Vicepresidencia Ejecutiva dependen las siguientes vicepresidencias: Banca de Personas; Banca Corporativa y Empresas; Finanzas y Asuntos Internacionales; Tecnología; Operaciones y Administración, Recursos Humanos y Banca Pyme.

Debido al proceso de fusión en el que se encuentra nuestra entidad, durante el primer semestre de este año, se creó la Vicepresidencia de Banca Pyme, de esta Vicepresidencia dependen las Gerencias Regionales Banca Pyme Occidente, Oriente y Centro.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

El número de empleados del Banco Mercantil Santa Cruz al 30 de junio de 2017, asciende a un total de 2.506 de los cuales 2.457 son empleados de planta y 49 a plazo fijo. El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2016, ascendió a un total de 1.951 de los cuales 1.934 fueron empleados de planta y 17 a plazo fijo.

1 b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

- **Hechos relevantes**

Al 30 de junio de 2017, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. registra un Patrimonio de US\$ 258 MM, activo de US\$ 4.626 MM y pasivo de US\$ 4.368 MM. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco registró un Patrimonio de US\$ 258 MM, activo de US\$ 4.086 MM y pasivo de US\$ 3.828 MM.

El Banco obtuvo resultados positivos al 30 de junio de 2017 que lo han llevado a registrar utilidades acumuladas de US\$ 14,451 MM. La cartera de créditos creció aproximadamente US\$ 743 MM en relación al cierre del año anterior, de los cuales US\$ 119 MM corresponden al crecimiento del BMSC y US\$ 624 MM corresponden a la adquisición por parte del BMSC del Banco Los Andes (BLA), por lo tanto la cartera alcanzó US\$ 3.141 MM. El índice de mora alcanzó 2,24%. Así mismo se mantuvo un adecuado nivel de cobertura, 114,30% de la cartera en mora. El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) al 30 de junio de 2017 ha sido del 11,64%. Los depósitos del público (Vista, Ahorro y Plazo) alcanzaron a US\$ 3.760 MM, con la siguiente distribución, 21,95% se encuentra concentrado en obligaciones con el público a la vista, el 35,58% en cajas de ahorro y el 42,47% en Depósitos a Plazo Fijo.

- **Impacto de la situación económica y del ambiente financiero.**

Según el último informe de perspectivas económicas del Banco Mundial, para la presente gestión, se pronostica una leve recuperación de la economía global de 2,3 (2016) a 2,7% (2017). Se proyecta un 2017 lleno de dificultades relacionadas con la exportación de materias primas, los niveles bajos de inversión y el margen limitado para impulsar políticas de estímulo fiscal. Las economías avanzadas crecerían de 1,6% (2016) a 1,8% (2017) mientras que los países emergentes crecerían de 3,4 a 4,2%. América Latina y el Caribe, Europa y Asia Central tendrían crecimientos acelerados como consecuencia de la recuperación económica de Brasil y Rusia. Asimismo, se espera que el acuerdo alcanzado por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia logre subir y estabilizar el precio internacional del barril de petróleo crudo

En relación a Bolivia, el más reciente reporte del Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento de 3,7% en 2016 y de 3,9% en 2017. Los datos oficiales más recientes del Instituto Nacional de Estadística (INE) registran una mejora en la variación interanual del PIB de 4,66% (sep-15) a 4,78% (sep-16). Esto habría sido impulsado por el buen desempeño de los sectores de industria manufacturera, construcción y servicios financieros. Las proyecciones del FMI para el cierre de 2017 consideran una inflación del 5,1%, similar a la inflación proyectada en el PGE 2017 de 5,0%. Es importante señalar que el BCB continúa implementando mecanismos de control de política monetaria y otras disposiciones regulatorias en procura de controlar las presiones inflacionarias de la economía. En relación al tipo de cambio entre el boliviano y el dólar estadounidense se mantiene estable y fijo, con expectativas de mantener este comportamiento.

- **Administración de Riesgo de liquidez y mercado**

En cumplimiento al Capítulo I del Título III del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., a través de la Vicepresidencia de Riesgos, lleva a cabo la gestión del riesgo de liquidez considerando el monitoreo a los ratios mínimos de liquidez, máximos de concentración y a los límites de exposición en las brechas acumuladas por banda temporal del reporte de calce de plazos, todos ellos en función a los límites aprobados por el Directorio.

De la misma manera, en cumplimiento al Capítulo I del Título IV del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, el Banco efectúa la gestión del riesgo cambiario, considerando el monitoreo a los ratios de sensibilidad al riesgo de tipo de cambio en función a los límites aprobados por el Directorio. Asimismo, se realiza el monitoreo diario a la Posición Cambiaria por ME+MVDOL+OME y UFV.

El 1ro. de febrero de 2017, conforme la Resolución ASFI/1176/2016, se efectuó la fusión contable entre el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el ex Banco Pyme Los Andes ProCredit S.A. Esto implicó la revisión, evaluación y, en su caso, actualización de las políticas de riesgo de liquidez y riesgo cambiario.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- **Administración de riesgo operativo**

En cumplimiento, al Capítulo II del Título V del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A., a través de la Vicepresidencia de Riesgos, lleva a cabo la Gestión del Riesgo Operativo mediante el registro de eventos de Riesgo Operativo y autoevaluaciones en coordinación con los dueños de los procesos, a fin de identificar debilidades, registrar eventos de riesgo e implementar acciones de mitigación a éstos. Todo esto dentro de las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio.

Adicionalmente, durante el primer semestre de esta gestión, continúa la participación del área en el proyecto de cambio de los nuevos sistemas bancarios y con el proceso de fusión entre Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el Ex Banco Pyme Los Andes Procredit S.A., para lo cual se viene consolidando la información sobre Riesgos Operativos.

- **Administración de seguridad física**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. enmarcado en su Política de Seguridad Física y a través de un enfoque de gestión de riesgos, enfatiza su programa interno de capacitación y concientización en Seguridad Bancaria, el cual nos permite avanzar hacia una cultura de seguridad, apoyando nuestros principales objetivos, el de precautelar la vida de las personas, protección de activos e imagen institucional. Asimismo continuamos un proceso de mejora continua al esquema general de seguridad física, adoptando lineamientos e implementando los últimos cambios realizados por nuestro ente regulador al "Reglamento para la Gestión de Seguridad Física".

- **Administración del riesgo de legitimación de ganancias ilícitas**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en cumplimiento con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, ha implementado mecanismos de control interno para evitar que los productos y servicios que ofrece el Banco, sean utilizados para actividades de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo. Las políticas de administración y gestión de este riesgo han sido concebidas con el objeto de prevenir, controlar, detectar y reportar operaciones presuntamente vinculadas a este tipo de actividades ilícitas, a través de adecuados procedimientos de debida diligencia. El Banco cuenta con un software especializado en prevención de lavado de dinero con enfoque basado en gestión de riesgos, mismo que permite identificar transacciones inusuales que son analizadas de manera oportuna por el área de Prevención y Cumplimiento y comercial, y reportadas al regulador cuando corresponde.

Para el monitoreo y tareas de debida diligencia que realiza el área de Prevención emplea un enfoque basado en gestión de riesgos, realizando su mayor esfuerzo en identificar y monitorear clientes cuyo perfil expone al Banco a un mayor riesgo.

Las Políticas, Reglamentos y otros documentos que conforman el Manual interno de Procedimientos de Detección, Prevención, Control y Reporte de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes, están concebidas para administrar este riesgo a través de un enfoque basado en gestión de riesgos y a la uniformización de lineamientos para la administración de este riesgo para el Banco y empresas que conforman el Conglomerado Financiero Mercantil Santa Cruz.

Respecto a la fusión entre el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el ex Banco Pyme Los Andes ProCredit S.A., durante el primer trimestre se realizaron procedimientos de debida diligencia a clientes provenientes de esta fusión, cuyo perfil expone al Banco a un mayor riesgo, esto con la finalidad de identificar oportunamente clientes con los cuales el Banco no desea mantener una relación comercial. Adicionalmente implicó la revisión, evaluación de políticas de Prevención, Control y Reporte de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes, mismas que se encuentran en proceso de modificación.

Asimismo, un factor muy importante para mitigar este riesgo, y que el Banco ha asumido con mucha determinación, es la capacitación de su personal y el programa de certificación internacional Anti Money Laundering Certified Associate (AMLC) otorgado por la Florida International Bankers Association (FIBA) en conjunción con la Universidad Internacional de Florida que continua siendo ejecutado para todos los funcionarios del área de Prevención y Cumplimiento, adicionalmente con la asistencia a congresos internacionales de reconocido prestigio.

- **Riesgo operativo tecnológico**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., a través de la Gerencia de Riesgo Operativo, dio cumplimiento al plan de seguridad



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

del primer semestre de la presente gestión, continuando con la ejecución de proyectos de seguridad de información dentro del proceso de mejora que tiene el área de Seguridad de Información y con el monitoreo continuo de los incidentes de seguridad de información.

En el primer trimestre, el Banco inició el proceso de fusión con el ex Banco Pyme Los Andes ProCredit S.A., para el cual, la Gerencia de Riesgo Operativo implementó controles que permiten mantener los niveles de seguridad con los que se cuenta en el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Finalmente, el equipo de Continuidad del Negocio, dando estricto cumplimiento a la Sección 10, del Capítulo II, del Título VII, del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, realizó el seguimiento correspondiente a la ejecución de las pruebas del plan de contingencias tecnológicas y continuidad del negocio del primer semestre de esta gestión

- **Administración de riesgo de crédito**

Dando estricto cumplimiento al Capítulo IV, del Título II del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Subgerencia de Gestión y Seguimiento realizó la calificación manual y automática de la cartera de deudores al 30 de junio de 2017, conforme a lo establecido en la normativa vigente. Asimismo, de acuerdo con el plan de trabajo establecido, se realizó el control de prenda de inventario, así como también la revisión de cartera masiva y otras revisiones establecidas en la normativa vigente. En el primer semestre de 2017, la gestión de riesgo crediticio fue adecuada para cumplir satisfactoriamente con las exigencias surgidas tras la fusión contable entre el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el ex Banco Pyme Los Andes ProCredit S.A. efectuada el 1ro. de febrero de 2017.

- **Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., regularmente capitaliza el 50% de sus utilidades registradas al final de la gestión, dicho porcentaje es calculado posterior a los aportes normativos, como son Reserva Legal y constitución para los Fondos de Garantía u otros fines determinados por las autoridades correspondientes vía Decreto Supremo.

- **Apertura y Cierre de Oficinas**

Al 30 de junio de 2017 se abrió la agencia Pacata en la ciudad de Cochabamba. Durante la gestión 2016 se cerraron las agencias Villa San Antonio en la ciudad de La Paz y la agencia Las Brisas II en la ciudad de Santa Cruz. Por otra parte se abrió la agencia San Vicente en el departamento de Potosí.

- **Disposiciones impuestas a la entidad**

Al 30 de junio de 2017 no existen disposiciones relevantes al Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados 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 en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2a) siguiente.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la gerencia del Banco realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes 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 efectuadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente. Las bases contables más significativas aplicadas por el Banco son las siguientes:

2 a) Bases de presentación de los estados financieros

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras vigente. Las principales diferencias respecto a las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, son:

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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) se pronuncie al respecto".

De acuerdo con la norma de contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad 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 a la Vivienda (UFV) como índice de ajuste.

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, consolidan los estados financieros de las sucursales del Banco, situadas en los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Tarija, Beni, Oruro, Sucre, Potosí y Pando.

2 b) Cartera

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados por cobrar al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados en las categorías de riesgo D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

El Banco ha evaluado y calificado su cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a las pautas establecidas en el Libro 3, Título II, Capítulo IV – Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la previsión específica para incobrabilidad de cartera directa es de Bs401.780.713 y Bs273.142.481. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la previsión genérica por factores de riesgo adicional es de Bs141.843.480 y Bs.93.641.127. La previsión para cartera contingente específica es de Bs5.540.362 y Bs4.890.884, y las previsiones cíclicas (genéricas), son de Bs91.857.041 y Bs72.195.468, respectivamente, montos considerados suficientes para cubrir las pérdidas por incobrabilidad que podrían presentarse.

2 c) Inversiones temporarias y permanentes

- Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones por depósitos en entidades financieras del país y del exterior y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar y la liberación de las previsiones correspondientes cuando sea requerida.

Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.

La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Las inversiones en entidades financieras del país (DPF) son valuadas al costo de adquisición del depósito más los rendimientos devengados por cobrar. De acuerdo con la regulación vigente, los DPF no son marcados a precio de mercado.

Las inversiones realizadas en el exterior, en depósitos a plazo fijo, emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar. El resto de las inversiones en el exterior (títulos de deuda) se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar, cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

Al 30 de junio de 2017 esta previsión alcanza a Bs6.286.493 y al 31 de diciembre de 2016, esta previsión fue de Bs7.160.074.

- Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en entidades financieras y afines, bonos soberanos y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa y otras inversiones diversas. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de treinta (30) días, las cuales podrán ser reclasificadas a inversiones temporarias a su plazo residual cuando su vencimiento sea menor o igual a treinta (30) días, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones; los criterios específicos de valuación son los siguientes:

Bonos Soberanos

Son bonos emitidos por el Estado Plurinacional de Bolivia, los cuales están valorados a costo amortizado. Al 30 de junio de 2017 no se constituyó una previsión y al 31 de diciembre de 2016 se constituyó una previsión por menor valor de mercado de Bs761.804 respecto al contabilizado.

Participación en entidades financieras y afines

Incluye las inversiones en Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A., Universal Brokers S.A. - UNIBROSA, Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. - WAMSA se valúan a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), eliminando los gastos e ingresos originados por operaciones con el Banco, con datos al 30 de junio de 2017.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se constituyó una previsión de Bs891.520 y Bs23.213.447 respectivamente. La variación de una gestión a otra corresponde a la ganancia por precio que obtuvo el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. por la compra del 100% del paquete accionario del Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A.

Acciones telefónicas

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una previsión al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 por Bs3.725.354 para cada gestión.

Otras inversiones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se registran a su valor de costo de adquisición.

2 d) Bienes realizables

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de provisiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Según lo dispuesto por la Ley 393 los bienes inmuebles y muebles que pasen a ser propiedad del Banco como consecuencia de acciones judiciales o extrajudiciales que ejerza para obtener la recuperación de sus financiamientos,



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

deberán ser vendidos en el plazo máximo de un (1) año, desde la fecha de adjudicación. A la fecha de adjudicación de un bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien.

Si la respectiva venta no se realiza dentro del plazo mencionado, el Banco debe efectuar las siguientes previsiones:

-Por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros del bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación.

-El cien por ciento (100%) del valor en libros del bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la previsión por desvalorización de bienes realizables es de Bs123.071.100 y Bs120.576.014, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

2 e) Bienes de uso

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los bienes de uso del Banco se exponen a valores históricos a partir del 1° de enero de 2008, en cumplimiento a la circular SB/585/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado. Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrían.

2 f) Otros activos

Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de alquiler correspondiente. b) gastos de desarrollo de sistemas de información; los gastos de desarrollo de sistemas de información, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual y cuentan con la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) previa a su activación, y c) pago por la adquisición de la cartera y captaciones de La Paz Entidad Financiera de Vivienda, se amortiza aplicando una tasa del 50% anual.

Activos Intangibles

En esta cuenta contable se registran los activos identificados, de carácter no monetario y sin apariencia física. La identificabilidad de los activos intangibles se manifiesta cuando sean separables de otros activos o se pueda disponer de ellos de forma individual, o surjan como consecuencia de un contrato u otro tipo de negocio jurídico.

Los criterios de reconocimiento y valoración se reconocen inicialmente por su costo de desarrollo y posteriormente se valoran por su costo menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro en valor. La vida útil del activo intangible no puede exceder del período durante el cual tiene derecho al uso del activo, no puede ser mayor a 5 años y se amortiza en forma lineal y sistemática durante su vida útil.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros (30) días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituye una previsión por irrecuperabilidad del 100%.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

2 g) Fideicomisos constituidos

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Banco no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable.

2 h) Provisiones y previsiones

Las provisiones representan importes estimados para cubrir el riesgo de posibles pérdidas, siendo las de mayor relevancia las siguientes:

Previsión específica para activos contingentes, se constituye en función al resultado de la evaluación y calificación de cartera, diferenciando las operaciones por moneda y aplicando sobre el saldo contingente de los prestatarios los porcentajes descritos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las Provisiones Genéricas Voluntarias se constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar. La reversión de las provisiones genéricas voluntarias, procederá cuando las mismas sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable a fortalecer el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades dispuesta por la Junta Extraordinaria y previa autorización de ASFI.

Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo, para que determine si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el cumplimiento de los límites y relaciones legales asociados con el capital regulatorio.

La Previsión Genérica Cíclica se constituye para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado, el Banco constituye esta previsión sobre el saldo de los créditos directos y contingentes de sus clientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

Provisiones para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnización al personal se constituye para todo el personal del Banco y se registra en cuentas del pasivo. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos 90 días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

2 i) Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio neto del Banco se registra a valores actualizados por inflación hasta la gestión 2007. De acuerdo a 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 ajuste por inflación.

2 j) Resultados Neto del ejercicio

El Banco determina el resultado neto del ejercicio, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2 a) no es concordante con la Norma Contable N°3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia el 11 de enero de 2008, referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de ganancias y pérdidas.

Ingresos financieros por productos financieros y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el criterio de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre cartera vigente



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

con calificación D, E y F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función al método de lo devengado.

Gastos financieros

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto 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. Adicionalmente, mediante Ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015 se modifica el art. 51 de la Ley 843 en el que se establece que las entidades de intermediación financiera reguladas por la ASFI, que excedan el seis por ciento (6%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio, a partir del 1ro de enero de 2016, estarán gravadas con una alícuota adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, del veintidós por ciento (22.0%) AA-IUE, la cual no será computable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Al 30 de junio de 2017 el Banco ha constituido una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs57.661.108 para el pago del impuesto generado por la gestión 2017.

2 k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2 l) Absorciones o fusiones de otras entidades

El pasado 1ro de febrero de 2017 se consolidó la fusión jurídica y contable del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y el Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. Al 30 de junio de 2017 los activos y pasivos del extinto Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. son expuestos en el Estado de Situación Patrimonial del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables aplicables, al 30 de junio de 2017, respecto a la gestión 2016.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	1.370.177.263	3.239.835.448
Cuenta Fondos Fiscales pagos de gestiones anteriores	6.832.677	6.832.677
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	2.828.417.000	3.357.391.446
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	72.750.765
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	6.180.500	219.492.405
Previsión para disponibilidades	(6.832.677)	(6.832.677)
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de	2.035.840	13.473.593
Importes entregados en garantía	2.061.337	185.090
Total activos sujetos a restricciones	4.208.871.940	6.903.128.747

A continuación se revela la posición de encaje de la entidad al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Descripcion	2017		2016	
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerido Bs	Constituido Bs
Moneda Nacional				
Titulos	545.662.228	534.908.663	690.934.554	647.575.313
Efectivo	864.645.875	1.037.496.350	909.897.795	2.396.536.392
Total	1.410.308.103	1.572.405.013	1.600.832.349	3.044.111.706
Moneda Extranjera				
Titulos	2.321.946.022	2.293.400.030	2.804.310.456	2.709.746.477
Efectivo	756.283.859	1.031.354.318	762.845.819	1.297.311.889
Total	3.078.229.882	3.324.754.348	3.567.156.276	4.007.058.366
Mantenimiento de Valor				
Titulos	66.890	66.908	12.431	12.434
Efectivo	21.164	1.830.917	21.141	1.830.917
Total	88.053	1.897.824	33.573	1.843.351
Unidad Fomento Vivienda				
Titulos	41.111	41.400	55.098	57.215
Efectivo	44.093.108	61.082.468	31.989.859	59.434.663
Total	44.134.219	61.123.867	32.044.957	59.491.878



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

<u>Al 30 de Junio de 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
RUBRO	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	3,010,705,809	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	4,891,971,577	1,004,729,760
CARTERA	3,941,731,256	17,187,161,024
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	220,699,675	11,178,289
BIENES REALIZABLES	13,698,439	-
INVERSIONES PERMANENTES	600,827,926	349,195,587
BIENES DE USO	398,703,149	-
OTROS ACTIVOS	(189,343,035)	293,661,051
TOTAL ACTIVOS	12,888,994,796	18,845,925,711
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10,911,546,877	15,381,251,492
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	20,725,138	-
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENT. FINANC.	1,175,115,764	2,093,050
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	395,354,016	-
PREVISIONES	189,254,444	-
VALORES EN CIRCULACION	173,485,230	596,221,000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	38,289,444	450,473,333
OBLIGACIONES CON EMPRESAS PART. ESTATAL	120,492,631	507,760,162
TOTAL PASIVOS	13,024,263,543	16,937,799,037
CUENTAS CONTINGENTES	2,020,856,919	1,495,364,360
<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
RUBRO	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	4,659,529,618	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	4,811,335,337	1,043,463,170
CARTERA	2,912,402,040	13,262,935,968
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	184,299,716	10,000,722
BIENES REALIZABLES	8,333,753	-
INVERSIONES PERMANENTES	(26,809,493)	761,147,602
BIENES DE USO	316,598,245	-
OTROS ACTIVOS	(128,145,400)	214,739,147
TOTAL ACTIVOS	12,737,543,816	15,292,286,608
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	8,425,748,899	13,953,252,461
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	9,325,751	-
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENT. FINANC.	516,737,593	1,310,997
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	383,879,565	-
PREVISIONES	149,281,820	-
VALORES EN CIRCULACION	6,556,883	681,628,000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	31,236,382	450,473,333
OBLIGACIONES CON EMPRESAS PART. ESTATAL	1,316,178,919	334,420,050
TOTAL PASIVOS	10,838,945,812	15,421,084,841
CUENTAS CONTINGENTES	1,902,990,709	2,227,463,264



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La presentación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes, ha sido realizada en función a los saldos existentes den el reporte de Calce de Plazos, considerando como corrientes todos aquellos menores o iguales a 360 días.

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Al 30 de Junio de 2017	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	3.017.538.486	3.017.538.486						
INVERSIONES TEMPORARIAS	5.880.516.692	3.586.395.125	114.567.610	45.059.885	302.860.962	826.903.350	223.481.456	781.248.304
CARTERA VIGENTE	21.063.422.510	371.805.200	353.890.828	412.814.987	1.120.253.213	1.617.497.258	2.262.582.675	14.924.578.350
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32.896.997	15.161.891	1.958.545	1.659.837	1.386.762	1.551.673	1.536.913	9.641.376
INVERSIONES PERMANENTES	951.411.066					602.215.479		349.195.587
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	789.134.755	476.923.001	19.512.075	(1.341.645)	8.860.870	(8.480.596)	9.468.492	284.192.559
CUENTAS CONTINGENTES	3.516.221.279	338.250.861	172.258.064	263.539.556	748.494.962	498.313.476	554.041.918	941.322.442
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	35.251.141.786	7.806.074.564	662.187.123	721.732.619	2.181.856.769	3.538.000.641	3.051.111.454	17.290.178.617
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	5.663.439.954	566.343.995	622.978.395	566.343.995	566.343.995	396.440.797	339.806.397	2.605.182.379
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (1)	9.178.244.941	826.042.045	826.042.045	826.042.045	826.042.045	1.009.606.944	1.009.606.944	3.854.862.875
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	10.957.475.852	452.344.602	315.066.601	151.994.771	936.514.093	1.535.222.022	1.364.707.819	6.201.625.945
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	533.421.718	367.557.426	7.932.965	108.266.219	22.384.079	21.821.894	1.919.240	3.539.893
FINANCIAMIENTOS BCB	996.468.764	790.668.764				205.800.000		
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	31.606.734	7.440.152	7.072.903	5.723.332	5.321.963	3.955.333	1.794.043	299.007
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	-							
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	126.619.954	2.136.115	52.705.042	71.778.797				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	168.431.086	168.431.086						
TITULOS VALORES	763.948.000			82.320.000		85.407.000	125.407.000	470.814.000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	479.056.667				28.583.333		28.583.333	421.890.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	1.063.348.911	362.477.222	26.955.445	16.037.774	57.415.561	92.702.747	90.089.262	417.670.900
TOTAL PASIVOS	29.962.062.580	3.543.441.407	1.858.753.396	1.878.506.933	2.442.605.070	3.350.956.736	2.961.914.038	13.975.884.999
BRECHA SIMPLE		4.262.633.157	-1.196.566.273	-1.106.774.314	-260.748.302	187.043.905	89.197.416	3.314.293.618
BRECHA ACUMULADA		4.262.633.157	3.066.066.883	1.959.292.570	1.698.544.268	1.885.588.173	1.974.785.589	5.289.079.206

(1) Incluye las obligaciones de empresas con participación estatal.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Al 31 de Diciembre de 2016	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	4.686.362.295	4.866.362.295						
INVERSIONES TEMPORARIAS	5.847.456.598	4.077.762.338	73.819.444	226.203.026	70.614.113	355.594.507	439.811.804	603.851.966
CARTERA VIGENTE	16.029.785.702	287.930.219	291.776.434	247.814.501	905.061.043	1.035.267.538	1.527.906.296	11.735.029.671
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45.950.937	24.209.202	5.882.420	2.803.977	152.877	152.738	15.0594	8.490.027
INVERSIONES PERMANENTES	7.611.147.602							7.611.147.602
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	579.127.292	350.761.652	12.916.325	4.115.804	5.640.233	(9.107.370)	6.931.026	207.808.121
CUENTAS CONTINGENTES	4.130.453.973	134.677.167	202.074.350	199.766.723	304.721.965	106.175.004	505.000.978	1.722.462.286
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	32.160.284.398	9.540.902.373	586.470.973	680.564.031	1.287.566.231	2.545.030.917	2.481.807.999	5.038.589.072
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	6.716.030.347	6.716.030.035	738.983.338	6.718.030.035	6.718.030.035	470.262.124	403.081.821	3.090.293.960
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (1)	9.045.536.800	8.110.988.312	8.110.988.312	8.110.988.312	8.110.988.312	995.009.048	995.009.048	3.799.125.456
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	7.511.764.766	396.233.601	1.197.954.2	92.551.589	537.720.175	684.848.906	672.452.661	4.986.179.293
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	365.724.738	336.560.054	1.295.003	8.999.296	6.527.823	5.231.340	6.123.758	987.465
FINANCIAMIENTOS RCB								
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	132.163.925	16.114.217	4.825.264	3.857.327	3.524.164	2.531.947	1.237.12	167.285
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO								
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	384.532.934	2.416.047	64.422.892	66.070.520	237.383.357	14.240.317		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	274.858.630	274.858.630						
TITULOS VALORES	681.628.000						125.407.000	556.221.000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	479.058.667					28.583.333	28.583.333	42.189.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	666.733.845	235.100.966	13.726.454	8.665.869	32.748.128	42.072.378	44.006.587	290.418.462
TOTAL PASIVOS	26.260.030.652	2.847.164.862	1.779.330.596	1.666.045.947	2.303.805.013	2.242.579.394	2.275.787.920	13.116.296.921
BRECHA SIMPLE		6.693.717.512	-1.192.859.623	-985.481.916	-1.016.238.782	302.451.523	205.372.879	1.893.292.151
BRECHA ACUMULADA		6.693.717.512	5.500.857.889	4.515.375.973	3.499.137.192	3.801.586.716	4.006.961.594	5.900.253.745

(1) Incluye las obligaciones de empresas con participacion estatal.

El Banco ha definido, la exposici3n de sus obligaciones a la vista, y por cajas de ahorro en funci3n de la volatilidad de estas en el tiempo.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes relacionadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros ni las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Inversiones temporarias:		
MIBSA S.A.	2,309,194	5,236,986
	<u>2,309,194</u>	<u>5,236,986</u>
Otras cuentas por cobrar:		
WAMSA	20,889	2,984
	<u>20,889</u>	<u>2,984</u>
Otras cuentas por pagar:		
Universal Brokers S.A.	2,000	2,000
	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Obligaciones con el público:		
MIBSA S.A	5,657,428	9,478,098
SAFIMSA S.A	171,199	332,289
WAMSA	1,641,917	888,742
Universal Brokers S.A.	629,438	1,105,977
	<u>8,099,982</u>	<u>11,805,106</u>
Ingresos:		
MIBSA S.A	43,488	12,382
SAFIMSA S.A	145,972	58,662
WAMSA	32,228	13,142
Universal Brokers S.A.	249,737	25,961
	<u>471,425</u>	<u>110,147</u>
Egresos:		
MIBSA S.A.	608,565	437,816
WAMSA S.A.	117,876	9,882
Universal Brokers S.A.	28,120	14,138
	<u>754,561</u>	<u>461,836</u>

Adicionalmente, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. realiza operaciones con las empresas relacionadas: Administradora de Tarjetas de Crédito.- ATC, Empresa de Transporte de Valores.- ETV y Unibrosa RE principalmente por los conceptos de administración de tarjetas de crédito/débito, transporte de valores, y obligaciones con el público respectivamente.

Desde el 1ro de diciembre de 2016 al 31 de enero de 2017 el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. tomó en cuenta las transacciones con el Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A. como operaciones relacionadas. Este fué un ejercicio transitorio previa a la fusión contable entre ambos Bancos.

Estas operaciones son realizadas en condiciones similares a las de mercado.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de Junio de 2017	Moneda Extranjera	CMV	UFV
	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	1,317,515,527	1,830,917	61,082,468
Inversiones temporarias	3,302,984,517	66,908	4,566,584
Cartera	634,802,603	508,196	181,613
Otras cuentas por cobrar	83,320,816	260	2,261
Inversiones permanentes	866,896,446	-	-
Otros activos	365,859	-	-
TOTAL ACTIVO	6,205,885,768	2,406,280	65,832,926
Obligaciones con el público	5,440,756,469	126,717	44,865,998
Obligaciones con Instituciones fiscales	71,319	-	-
Obligaciones con bcos y entidades	140,108,913	-	-
Otras cuentas por pagar	108,858,424	-	48,122
Previsiones	16,846,363	-	51,819
Valores en Circulación	426,567,341	-	-
Obligaciones subordinadas	315,090,813	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	39,226,200	29,004	-
TOTAL PASIVO	6,487,525,842	155,721	44,965,939
POSICION LARGA (CORTA)	(281,640,074)	2,250,559	20,866,987
Cotizacion o tipo de cambio:	6.86	6.86	2.20681

Al 31 de Diciembre de 2016	Moneda Extranjera	CMV	UFV
	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	1.402.445.709	1.830.917	59.440.682
Inversiones temporarias	3.519.265.375	12.434	4.622.072
Cartera	483.318.804	508.196	271.780
Otras cuentas por cobrar	76.569.127	260	3.643
Inversiones permanentes	645.444.235	-	-
Otros activos	269.872	-	-
TOTAL ACTIVO	6.127.313.122	2.351.807	64.338.177
Obligaciones con el público	5.010.200.506	126.553	32.853.056
Obligaciones con Instituciones fiscales	-	-	-
Obligaciones con bcos y entidades	394.270.327	-	-
Otras cuentas por pagar	76.399.109	-	13
Previsiones	145.702.746	-	85.554
Valores en Circulación	345.093.356	-	-
Obligaciones subordinadas	312.227.650	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	103.873.643	29.004	-
TOTAL PASIVO	6.387.767.338	155.557	32.938.623
POSICION LARGA (CORTA)	(260.454.216)	2.196.250	31.399.554
Cotizacion o tipo de cambio:	6,86	6,86	2,17259



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

8 a) – Disponibilidades

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente.

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Caja	1.355.641.295	1.320.406.237
Billetes y Monedas	1.139.444.500	1.132.803.666
Metales preciosos nominativo por metal	33.827	33.827
Fondos asignados a cajeros automáticos	216.162.967	187.568.744
Banco Central de Bolivia	1.377.009.940	3.246.668.125
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	1.370.177.263	3.239.835.448
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	6.832.677	6.832.677
Bancos y corresponsales del país	1.165.121	-
Bancos y corresponsales del país	1.165.121	-
Bancos y corresponsales del exterior	261.598.508	64.488.249
Bancos y corresponsales del exterior	261.598.508	64.488.249
Documentos de cobro inmediato	22.123.623	34.799.684
Documentos para cámara de compensación	22.123.623	34.799.684
Previsiones de disponibilidades	(6.832.677)	(6.832.677)
Banco Central de Bolivia	(6.832.677)	(6.832.677)
Total Disponibilidades	<u>3.010.705.809</u>	<u>4.659.529.618</u>

b) – Cartera y Contingente

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente.

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Cartera Directa	21.128.892.280	16.175.338.008
Cartera Vigente	20.797.599.203	15.927.510.129
Cartera Vencida	78.687.934	49.251.359
Cartera en Ejecución	317.832.019	210.544.621
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	265.823.307	202.275.574
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2.057.414	100.000
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	83.692.216	61.788.811
Productos devengados por cobrar	134.414.725	90.651.122
Previsión para incobrables	(551.214.538)	(366.783.608)
Cartera Contingente	3.476.850.258	4.123.427.015
Cartas de Crédito	137.304.581	86.931.089
Garantías Otorgadas	3.138.504.547	3.833.550.025
Líneas de crédito comprometidas	201.041.131	202.945.900
Total Cartera y Contingente	<u>24.605.742.538</u>	<u>20.298.765.023</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Clasificación de cartera por:

8 b.1) Tipo de Crédito

Al 30 de junio de 2017:

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	3,087,661,382	-	-	2,901,754,798	(8,024,486)
Crédito empresarial calificado días mora	22,941,745	-	1,144,810	34,668,106	(809,565)
Crédito empresarial agropecuario	32,254,634	-	-	-	-
Crédito hipotecario de vivienda	4,049,675,109	18,210,607	47,461,363	-	(38,758,359)
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	5,008,098	169,675	500,685	-	(602,468)
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	5,343,650,872	15,136,349	47,075,067	-	(32,803,837)
Crédito de Vivienda de interés social sin garantía	1,496,567	17,787	-	-	(20,250)
Microcrédito individual	1,502,428,536	13,915,381	56,187,900	151,243,925	(61,038,999)
Microcrédito individual debidamente garantizado	165,262,174	1,805,616	7,284,714	61,372	(9,424,224)
Microcrédito ind.debidamente garantizado gta real	2,066,743,621	9,635,441	23,959,254	1,919,063	(27,581,644)
Microcrédito agropecuario	167,714,204	1,144,847	2,797,140	-	(3,460,118)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado garantía real	75,969,682	693,284	1,594,575	2,100	(1,467,377)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	60,399,314	1,020,637	737,242	-	(1,217,034)
Crédito de consumo	1,315,325,487	11,766,224	51,849,547	170,316,209	(105,111,069)
Crédito de consumo debidamente garantizado	6,168,205	40,991	261,917	365,749	(393,162)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	237,569,356	1,684,095	10,358,841	11,374,880	(17,317,143)
Crédito Pyme calificado como empresarial	1,606,349,884	-	98,127,168	152,527,498	(57,441,507)
Crédito Pyme calificado por días mora	981,481,671	5,360,312	46,323,884	52,316,940	(37,687,149)
Pyme Agropecuario calificado por días mora	68,373,950	29,754	2,251,949	299,618	(1,593,061)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	106,388,084	114,348	3,608,179	-	(2,415,221)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	8,652,567	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	31,153,287	-	-	-	-
Pyme Agropecuario con garantía real	120,754,081	-	-	-	(154,402)
Previsión Genérica para incobrabilidad de	-	-	-	-	(141,843,480)
TOTALES	21,063,422,510	80,745,348	401,524,235	3,476,850,258	(549,164,555)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	2,883,078,280	-	-	3,531,000,831	(6,350,209)
Crédito empresarial calificado días mora	27,917,957	-	1,144,810	23,161,049	(791,954)
Crédito empresarial agropecuario	11,647,641	-	-	-	-
Crédito hipotecario de vivienda	3,655,858,244	12,142,031	35,774,640	-	(29,516,451)
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	1,052,981	-	121,517	-	(126,218)
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	4,625,704,846	14,337,144	33,786,560	-	(26,919,796)
Crédito de Vivienda de interés social sin garantía	938,437	-	-	-	(2,346)
Microcrédito individual	620,297,927	5,530,430	28,406,467	190,922,619	(23,954,715)
Microcrédito individual debidamente garantizado	19,999,441	94,588	98,889	-	(181,386)
Microcrédito ind.debidamente garantizado gta real	1,171,095	-	-	-	(1,021)
Microcrédito agropecuario	45,841,757	691,265	747,023	-	(934,652)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado garantía real	6,814,739	-	565,238	-	(379,882)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	27,428,615	459,889	142,156	-	(356,973)
Crédito de consumo	1,307,402,605	8,719,041	44,646,817	173,336,536	(92,610,735)
Crédito de consumo debidamente garantizado	7,656,399	56,384	275,196	357,388	(407,896)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	229,978,616	1,161,273	7,715,121	10,364,226	(15,579,773)
Crédito Pyme calificado como empresarial	1,605,770,691	-	80,294,544	138,093,059	(50,902,798)
Crédito Pyme calificado por días mora	790,481,726	5,659,957	37,161,015	55,403,824	(27,435,310)
Pyme Agropecuario calificado por días mora	58,433,205	378,571	466,958	787,483	(435,413)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	68,824,704	120,786	986,481	-	(1,143,139)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	9,136,262	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	30,188,185	-	-	-	-
Pyme Agropecuario con garantía real	94,161,349	-	-	-	(2,698)
Previsión Genérica para incobrabilidad de	-	-	-	-	(93,641,127)
TOTALES	16,129,785,702	49,351,359	272,333,432	4,123,427,015	(371,674,492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 b.2) Actividad económica del deudor

Al 30 de junio de 2017:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	968,853,280	3,647,181	11,448,761	8,772,145	(12,407,040)
Caza, silvicultura y pesca	16,803,842	-	69,013	115,998	(937,321)
Extracción de petróleo y gas	58,064,760	-	22,417	151,122,841	(156,729)
Explotación de hierro y canteras	41,786,780	37,121	461,419	139,588,497	(422,403)
Industrias manufactureras	2,696,808,219	9,870,914	77,652,208	44,310,885	(57,503,387)
Producción y distribución de energía eléctrica	143,540,279	-	929,037	25,913,778	(968,078)
Construcción y trabajos relacionados	1,052,211,541	2,601,218	10,462,870	143,906,952	(11,940,421)
Comercio al por mayor y menor	4,791,338,881	23,207,904	123,087,783	195,715,811	(114,058,547)
Hoteles y restaurantes	663,461,747	3,275,300	33,171,753	6,577,896	(23,856,397)
Transporte, almacenamiento y comunicación	1,509,655,029	9,133,114	27,877,195	92,938,536	(31,576,757)
Intermediación financiera	109,260,814	272,679	174,242	2,346,255,578	(897,527)
Servicios inmobiliarios empresariales	6,154,717,246	21,402,960	100,502,679	144,973,189	(123,848,126)
Administración pública, defensa y seguridad social	1,737,813,863	3,954,641	6,829,013	51,243,854	(16,507,696)
Enseñanza	93,030,233	358,070	322,864	890,831	(829,216)
Servicios sociales, comunales y personales	888,201,470	2,603,349	7,008,082	111,783,535	(9,085,148)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	2,907,446	-	658,541	89,896	(435,090)
Servicios de organizaciones y órganos externos	3,308,627	-	-	1,188,114	(8,019)
Actividades atípicas	131,658,453	380,898	846,362	11,461,922	(1,883,173)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(141,843,480)
TOTALES	21,063,422,510	80,745,349	401,524,239	3,476,850,258	(549,164,555)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2016:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	667,330,211	1,652,379	5,144,666	9,043,789	(5,707,731)
Caza, silvicultura y pesca	20,018,312	6,629	678,414	3,351,504	(623,086)
Extracción de petróleo y gas	63,896,723	-	44,122	191,763,398	(196,670)
Explotación de hierro y canteras	27,186,936	-	425,604	13,536,609	(362,032)
Industrias manufactureras	2,083,128,230	7,676,175	45,999,433	56,345,106	(31,483,173)
Producción y distribución de energía eléctrica	142,132,451	-	929,037	34,446,922	(966,186)
Construcción y trabajos relacionados	844,740,413	1,655,360	4,114,242	152,273,051	(7,489,656)
Comercio al por mayor y menor	3,049,578,610	11,736,496	73,378,376	149,010,614	(64,079,390)
Hoteles y restaurantes	400,584,977	2,552,201	27,267,230	5,062,919	(18,089,121)
Transporte, almacenamiento y comunicación	636,284,539	4,681,466	13,100,132	83,704,316	(13,089,651)
Intermediación financiera	101,724,618	291,235	173,743	3,139,133,124	(877,255)
Servicios inmobiliarios empresariales	5,549,696,063	14,566,470	87,990,750	147,451,128	(110,599,181)
Administración pública, defensa y seguridad social	1,593,400,537	1,226,004	7,770,266	11,130,579	(15,696,876)
Enseñanza	77,250,844	101,091	216,380	1,019,876	(604,357)
Servicios sociales, comunales y personales	736,821,916	3,081,823	3,861,749	113,708,355	(6,317,343)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	3,013,999	-	658,541	82,444	(437,217)
Servicios de organizaciones y órganos externos	3,712,947	-	30,927	1,170,687	(43,012)
Actividades atípicas	129,283,376	124,030	549,820	11,192,594	(1,371,428)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(93,641,127)
TOTALES	16,129,785,702	49,351,359	272,333,432	4,123,427,015	(371,674,492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****8 b.3) Destino del crédito**

Al 30 de junio de 2017:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	929,998,110	3,002,870	10,989,086	301,718	(10,727,825)
Caza, silvicultura y pesca	14,221,118	-	-	7,530	(1,742)
Extracción de petróleo y gas	49,508,114	-	42,138	149,600,492	(118,577)
Explotación de hierro y canteras	45,366,483	-	953,189	139,333,898	(503,726)
Industrias manufactureras	2,104,596,399	3,775,160	59,202,465	104,995,740	(42,312,330)
Producción y distribución de energía eléctrica	138,586,349	-	857,500	25,407,224	(858,852)
Construcción y trabajos relacionados	2,581,388,824	6,460,668	50,760,600	137,730,794	(40,269,178)
Comercio al por mayor y menor	3,924,442,652	27,495,900	118,816,584	296,953,587	(186,843,069)
Hoteles y restaurantes	191,057,213	-	22,353,337	3,031,993	(13,781,517)
Transporte, almacenamiento y comunicación	287,433,119	1,817,491	7,094,565	87,598,805	(8,042,429)
Intermediación financiera	28,075,282	-	182,023	2,482,328,443	(570,424)
Servicios inmobiliarios empresariales	10,579,731,468	38,186,129	129,346,310	44,030,496	(102,104,878)
Administración pública, defensa y seguridad social	1,794,113	-	-	246,750	(10,055)
Enseñanza	28,407,973	-	35,221	15,499	(97,962)
Servicios sociales, comunales y personales	158,810,793	7,130	891,217	4,179,293	(1,078,511)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	1,087,996	-
Actividades atípicas	4,500	-	-	-	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(141,843,480)
TOTALES	21,063,422,510	80,745,348	401,524,235	3,476,850,258	(549,164,555)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2016:

Sector Económico	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	639,042,090	1.650.511	2.907.856	875.910	(3.215.944)
Caza, silvicultura y pesca	14.779.248	-	-	-	(248.100)
Extracción de petróleo y gas	56.496.739	-	42.138	190.354.908	(145.286)
Explotación de hierro y canteras	38.616.145	-	-	13.396.369	(4.407)
Industrias manufactureras	1.688.394.844	2.105.695	33.744.241	45.274.635	(23.080.157)
Producción y distribución de energía eléctrica	137.918.946	-	857.500	43.494.934	(861.173)
Construcción y trabajos relacionados	1.171.321.217	1.592.023	28.670.845	146.994.921	(17.742.172)
Comercio al por mayor y menor	2.520.026.803	11.164.155	78.907.418	320.027.460	(129.930.722)
Hoteles y restaurantes	183.549.039	21.132	21.722.606	1.569.016	(13.116.206)
Transporte, almacenamiento y comunicación	215.960.332	813.514	7.199.283	78.746.611	(7.373.026)
Intermediación financiera	18.846.833	-	182.023	3.230.612.327	(517.978)
Servicios inmobiliarios empresariales	9.274.219.765	31.924.237	97.314.851	43.696.494	(80.674.300)
Administración pública, defensa y seguridad social	1.983.246	-	-	456.759	(12.028)
Enseñanza	32.441.551	-	48.225	21.570	(111.213)
Servicios sociales, comunales y personales	136.188.904	80.092	736.446	6.759.337	(1.000.509)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	1.087.996	-
Actividades atípicas	-	-	-	57.768	(144)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(93.641.127)
TOTALES	16.129.785.702	49.351.359	272.333.432	4.123.427.015	(371.674.492)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****8 b.4) Clasificación de cartera por tipo de garantía**

Al 30 de junio de 2017:

Tipo de Garantía	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Bono de prenda	21,067,849	-	-	-	(38,228)
Garantía hipotecaria	16,409,449,383	59,480,249	290,644,777	164,301,494	(249,593,055)
Garantía prendaria	1,238,494,090	77,972	11,794,681	93,692,166	(11,550,354)
Garantía en títulos valores	26,218,711	-	-	19,414	(2,177)
Otras garantías	164,612	-	214,148	-	(216,206)
Fondo Garantía créditos al Sector Productivo	13,377,069	54,880	-	1,967,470	(27,953)
Fondo Garantía créditos Vivienda de interés social	265,012,170	718,672	2,657,906	-	(1,266,870)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	20,034,346	11,169	1,034,189	75,169,642	(158,810)
Otros depósitos en la entidad financiera	2,860,659	-	5,559	105,836,690	(6,475)
Garantía personal (Jurídica)	419,117	-	13,660	100,906	(14,007)
Garantía personal (Natural)	731,422,057	4,876,129	30,236,902	84,274,387	(42,111,344)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	266,687,427	-
Depósito a plazo fijo	75,754	20,781	-	44,005	-
Otras	111,746,530	-	-	2,290,975,358	-
Sin garantías	2,223,080,164	15,505,496	64,922,413	393,781,298	(102,335,597)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(141,843,480)
TOTALES	21,063,422,510	80,745,348	401,524,235	3,476,850,258	(549,164,555)

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Garantía	Vigente Bs	Vencida Bs	En Ejecución Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Bono de prenda	54,770,465	-	-	-	(108,764)
Garantía hipotecaria	12,821,737,566	38,728,235	212,572,379	169,334,278	(185,311,266)
Garantía prendaria	1,241,514,129	319,848	10,062,509	50,358,456	(9,830,883)
Garantía en títulos valores	27,597,827	-	-	20,784	(2,370)
Otras garantías	7,050,588	-	214,148	18,768	(217,791)
Fondo Garantía créditos al Sector Productivo	365,720	-	-	-	-
Fondo Garantía créditos Vivienda de interés social	238,849,783	689,208	1,278,242	-	(925,865)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	12,058,281	1,364	151,829	19,456,929	(20,328)
Otros depósitos en la entidad financiera	2,443,562	10,245	738	110,000,389	(5,395)
Valor prepago de cartas de crédito	30	-	-	39,970	-
Garantía personal (Jurídica)	2,320,908	-	13,488	100,958	(13,888)
Garantía personal (Natural)	393,644,771	2,182,700	16,045,885	80,533,921	(23,093,869)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	259,351,200	-
Depósito a plazo fijo	101,868	-	-	43,319	-
Otras	166,778,961	-	-	2,974,225,358	-
Sin garantías	1,160,551,243	7,419,758	31,994,214	459,942,685	(58,502,946)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(93,641,127)
TOTALES	16,129,785,702	49,351,359	272,333,432	4,123,427,015	(371,674,492)



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

8 b.5) Clasificación de cartera según la clasificación de créditos en montos y porcentajes

Al 30 de junio de 2017:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	20,475,857,563	97.2%	354,238	0.4%	-	0.0%	3,467,900,163	99.7%	(73,323,960)	13.4%
Con calificación B	399,414,353	1.9%	26,917,509	33.3%	218,574	0.1%	7,492,829	0.2%	(12,051,866)	2.2%
Con calificación C	98,437,834	0.5%	22,591,743	28.0%	23,445,412	5.8%	296,111	0.0%	(16,126,223)	2.9%
Con calificación D	31,633,617	0.2%	7,355,361	9.1%	7,349,864	1.8%	15,748	0.0%	(13,487,499)	2.5%
Con calificación E	15,549,274	0.1%	11,998,128	14.9%	34,649,078	8.6%	415,994	0.0%	(29,144,054)	5.3%
Con calificación F	42,529,868	0.2%	11,528,369	14.3%	335,861,308	83.6%	729,414	0.0%	(263,187,474)	47.9%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									(141,843,480)	26%
TOTALES	21,063,422,510	100%	80,745,348	100%	401,524,235	100%	3,476,850,258	100%	(549,164,555)	100%

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.

Al 31 de diciembre de 2016:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	15.784.010.033	97,9%	-	0,0%	-	0,0%	4.120.309.062	99,9%	(66.408.472)	17,9%
Con calificación B	215.168.452	1,3%	22.836.729	46,3%	-	0,0%	1.585.275	0,0%	(5.340.448)	1,4%
Con calificación C	70.535.593	0,4%	13.892.918	28,2%	9.304.113	3,4%	435.498	0,0%	(10.223.813)	2,8%
Con calificación D	25.344.116	0,2%	2.884.828	5,8%	12.638.052	4,6%	50.041	0,0%	(10.791.665)	2,9%
Con calificación E	6.870.251	0,0%	4.711.808	9,5%	15.608.435	5,7%	320.531	0,0%	(12.745.674)	3,4%
Con calificación F	27.857.257	0,2%	5.025.076	10,2%	234.782.831	86,2%	726.607	0,0%	(172.523.293)	46,4%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									(93.641.127)	25%
TOTALES	16.129.785.702	100%	49.351.359	100%	272.333.432	100%	4.123.427.015	100%	(371.674.492)	100%

*Incluye cartera vigente, vencida y ejecución, cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y ejecución.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 b.6) Clasificación crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes

Al 30 de junio de 2017:

Número de Clientes	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	376,750,154	2%	-	0%	-	0%	1,567,437,739	45%	(348)	0%
11 a 50 Mayores	1,880,612,694	9%	-	0%	-	0%	1,068,049,238	31%	(4,104,945)	1%
51 a 100 Mayores	865,086,567	4%	-	0%	45,764,469	11%	248,915,794	7%	(24,639,817)	4%
Otros	17,940,973,095	85%	80,745,348	100%	355,759,766	89%	592,447,487	17%	(378,575,965)	69%
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									(141,843,480)	26%
TOTALES	21,063,422,510	100%	80,745,348	100%	401,524,235	100%	3,476,850,258	100%	(549,164,555)	100%

Al 31 de diciembre de 2016:

Número de Clientes	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	220.078.270	1%	-	0%	-	0%	2.317.882.981	56%	-348	0%
11 a 50 Mayores	1.860.081.056	12%	-	0%	-	0%	1.009.011.726	24%	-3.085.223	1%
51 a 100 Mayores	849.423.240	5%	-	0%	45.764.468	17%	199.479.958	5%	-24.748.104	7%
Otros	13.200.203.136	82%	49.351.359	100%	226.568.964	83%	597.052.350	14%	-250.199.690	67%
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional									-93.641.127	25%
TOTALES	16.129.785.702	100%	49.351.359	100%	272.333.432	100%	4.123.427.015	100%	(371.674.492)	100%



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 b.7) Evolución de cartera en los últimos tres periodos

Evolución de la cartera y contingente al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 2015, y la evolución de ingresos y gastos financieros de cartera al 30 de junio de 2017, 2016 y 2015.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs	Bs
Evolución de cartera directa y contingente			
Cartera vigente	20,797,599,203	15,927,510,129	13,488,393,135
Cartera vencida	78,687,934	49,251,359	45,427,981
Cartera en ejecución	317,832,019	210,544,621	160,379,622
Cartera reprogramada o reestructura vigente	265,823,307	202,275,573	106,574,769
Cartera reprogramada o reestructura vencida	2,057,414	100,000	694,011
Cartera reprogramada o reestructura en ejecución	83,692,216	61,788,811	63,728,326
Cartera contingente	<u>3,476,850,258</u>	<u>4,123,427,015</u>	<u>3,456,054,162</u>
Total Cartera	<u>25,022,542,351</u>	<u>20,574,897,508</u>	<u>17,321,252,006</u>
Previsión específica para incobrabilidad	401,780,714	273,142,481	251,313,722
Previsión genérica para incobrabilidad	149,433,825	93,641,127	93,641,127
Previsión específica para activos contingentes	5,540,362	4,890,884	4,221,835
Previsión cíclica	<u>91,857,041</u>	<u>72,195,468</u>	<u>132,439,041</u>
Total Previsiones	<u>648,611,942</u>	<u>443,869,960</u>	<u>481,615,725</u>
Evolución de ingresos y gastos financieros de cartera			
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	334,278,059	38,757,825	16,889,480
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	19,291,924
Cargos por previsión específica para cartera contingente	55,840	10,578	218,789
Cargos por previsión genérica cíclica	8,444,494	5,816,753	4,182,074
Productos por cartera (ingresos financieros) y comisiones	815,338,067	485,375,665	428,384,706
Recuperación de activos financieros	4,006,695	1,464,444	1,667,389
Disminución de provisiones específicas y genéricas de cartera	283,535,759	6,490,883	12,817,934
Disminución de provisiones de activos contingentes	424,804	5,751	540,264
Disminución de provisiones genéricas cíclicas	3,343,732	4,567,100	-
Evolución cuentas de orden con relación a cartera			
Productos en suspenso	163,694,920	135,173,189	131,409,719
Líneas de créditos otorgadas y no utilizadas	2,464,941,101	1,864,151,590	1,428,428,711
Créditos castigados por insolvencia	801,795,101	680,623,741	673,505,993
Evolución de prestatarios			
Número de prestatarios	96,039	70,004	59,068

El Banco al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 cumple con los límites legales establecidos por el Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 c) Inversiones Temporarias y Permanentes

8 c.1) Inversiones Temporarias

La variación en inversiones permanentes al 30 de junio de 2017 con relación al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$ 31.441 millones que representa un incremento de 29.37%. Esta variación corresponde principalmente al decremento en Participación en Entidades Financieras y Afines por US\$ 97.555 millones², movimiento que fue parcialmente compensado por el incremento en Inversiones en Entidades Públicas no Financieras del País en US\$ 37.460 millones y el incremento en Inversiones de Disponibilidad Restringida en US\$ 87,786 millones.

Las tasas de rendimiento de las inversiones temporarias que se aplican al 30 de junio de 2017, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

	Jun/2017	Mar/2017	Dic/2016
Rendimiento Inversiones en el B.C.B.	3,56%	0,16%	3,22%
Rendimiento Inversiones en Ent.Financ. del país	0,95%	0,36%	2,20%
Rendimiento Inversiones en Ent. Financ. del exterior	2,08%	1,19%	5,94%
Rendimiento Inversiones en Ent.Publ. No Financ. del país	0,06%	0,02%	0,02%
Rendimiento Inversiones en otras Ent. No financieras	1,30%	0,69%	3,87%
Rendimiento Inversiones de disponibilidad restringida	0,53%	0,17%	0,98%

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	5.996	377.109.108
Otros títulos valores del BCB	5.996	377.109.108
Inversiones en entidades financieras del país	1.027.305.045	607.781.136
Depósitos a plazo fijo	844.427.389	557.781.136
Operaciones Interbancarias	178.360.000	50.000.000
Otros títulos valores de entidades financieras del país	4.517.656	-
Inversiones en entidades financieras del exterior	380.018.822	318.634.981
Depósitos a plazo en entidades financieras del exterior	10.315.257	8.232.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	369.703.564	310.402.981
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	47.939.448	111.137.664
Bonos del TGN	7.469.664	4.500.277
Otros títulos valores del TGN	40.469.783	106.637.386
Inversiones en otras entidades no financieras	679.655.973	512.167.420
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	113.406.159	121.261.277
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	73.389.671	76.183.101
Participación en Fondos de Inversión	492.860.143	314.723.042
Inversiones de disponibilidades restringidas	3.745.591.409	3.920.626.290
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	822.820.071	111.007.240
Títulos valores de entidades del exterior vendidos con pacto de recompra	86.137.998	146.510.843
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	2.828.417.000	3.357.391.446
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	72.750.765
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	6.180.500	219.492.405
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	2.035.840	13.473.593
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	22.471.138	14.501.984
Devengados inversiones en el BCB	2	1.268.588
Devengados inversiones en entidades financieras del país	16.696.825	8.006.617
Devengados inversiones en entidades financieras del exterior	2.349.634	2.279.849
Devengados inversiones en entidades públicas no financieras	88.956	72.019
Devengados inversiones en otras entidades no financieras	1.733.392	1.535.917
Devengados inversiones de disponibilidad restringida	1.602.330	1.338.992
(Prevision para inversiones temporarias)	(6.286.493)	(7.160.074)
Prevision inversiones en el BCB	-	(104.011)
Prevision inversiones en entidades financieras del exterior	(712.312)	(310.952)
Prevision inversiones en entidades públicas no financieras	(216.215)	-
Prevision inversiones en otras entidades no financieras	(5.357.966)	(6.745.111)
Total Inversiones Temporarias	5.896.701.337	5.854.798.507

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

8 c.2) Inversiones Permanentes

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	256.978.174	-
Bonos Soberanos	256.978.174	-
Participación en entidades financieras y afines	85.219.692	754.449.787
Entidades de seguros	20.856.852	27.333.064
Organismos multilaterales de financiamiento	2.071.720	2.071.720
Almacenes generales de depósito	7.151.914	7.166.368
Cámaras de compensación	40.914	40.914
Burós de Información Crediticia	916.100	-
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	10.306.831	10.010.263
Agencias de Bolsa	18.460.235	19.716.403
Otras participaciones en entidades financieras y afines	25.415.126	688.111.055
Inversiones en otras entidades no financieras	6.997.721	6.697.815
Participación en entidades de servicios públicos	5.481.347	5.181.442
Participación en entidades sin fines de lucro	1.200.819	1.200.819
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	315.554	315.554
Inversiones de disponibilidades restringidas	602.215.479	-
Productos devengados por cobrar inversiones permanentes	3.252.112	-
Devengados inversiones en entidades públicas no financieras	3.252.112	-
(Prevision para inversiones permanentes)	(4.639.665)	(26.809.493)
Prevision inversiones en en entidades públicas no financieras	(22.792)	-
Prevision participacion en entidades financieras	(891.520)	(23.213.447)
Prevision inversiones en en otras entidades no financieras	(3.725.354)	(3.596.047)
Total Inversiones Permanentes	<u>950.023.513</u>	<u>734.338.109</u>

Las inversiones en las empresas subsidiarias están valuadas al valor patrimonial proporcional, en base a la información financiera disponible al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y de forma transitoria se consideró al Banco Pyme Los Andes Pro Credit en este grupo de empresas. Los principales datos de las compañías subsidiarias se detallan a continuación:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Al 30 de junio de 2017:

	Mercantil Santa Cruz Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	Universal Brokers S.A.	Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.
Porcentaje de participación en el capital accionario	51.00%	99.99%	51.16%	51.077%
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias
Resumen de cuentas del balance general:				
Total de activos	19.622.114	39.863.874	186.023.711	15.421.783
Total pasivos	9.471.087	27.697.458	145.369.201	1.375.816
Total patrimonio neto	10.151.027	12.166.416	40.654.510	14.045.967

Al 31 de diciembre de 2016:

	Mercantil Santa Cruz Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	Universal Brokers S.A.	Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	Banco Pyme Los Andes Pro Credit S.A.
Porcentaje de participación en el capital accionario	51,00%	99,99%	51,16%	51,08%	100,00%
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias
Resumen de cuentas del balance general:					
Total de activos	24.495.988	32.488.596	191.337.691	15.404.987	5.243.369.875
Total pasivos	5.011.129	10.233.299	138.086.239	1.352.385	4.579.910.081
Total patrimonio neto	19.484.859	22.255.297	53.251.452	14.052.602	663.459.794



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Pagos anticipados	216,001,934	163,901,720
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	67,072,760	59,927,167
Anticipos por compras de bienes y servicios	139,962,505	98,787,258
Anticipos al personal	3,707,312	3,258,203
Alquileres pagados por anticipado	1,798,830	1,929,093
Seguros pagados por anticipados	2,577,482	-
Otros pagos anticipados	883,046	-
Diversas	32,896,997	45,950,937
Comisiones por cobrar	975,236	2,176,362
Certificados tributarios	1,598,044	16,228,722
Gastos por recuperar	18,089,162	15,914,841
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	12,791	-
Crédito fiscal IVA	459,633	1,012,628
Contratos anticréticos	491,999	501,466
Importes entregados en garantía	2,061,337	185,090
Otras partidas pendientes de cobro	9,208,795	9,931,828
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	(17,020,967)	(15,552,219)
(Previsión específica para pagos anticipados)	(2,558,029)	(2,407,858)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	<u>(14,462,938)</u>	<u>(13,144,361)</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>231,877,964</u>	<u>194,300,437</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 e) Bienes Realizables

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos	131.801.118	127.204.608
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	5.719.195	5.626.747
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	109.336.923	104.832.861
Participación en Empresas reestructuradas Ley 2495	16.745.000	16.745.000
Bienes fuera de uso	4.964.852	1.701.591
Mobiliario, equipos y vehículos	1.796.443	921.693
Inmuebles	3.168.198	779.688
Otros Bienes	210	210
Otros Bienes Realizables	3.569	3.569
Otros bienes realizables	3.569	3.569
(Previsión por desvalorización)	(123.071.100)	(120.576.014)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(118.315.060)	(118.870.917)
(Previsión bienes fuera de uso)	(4.752.471)	(1.701.529)
(Previsión otros bienes realizables)	(3.569)	(3.569)
Total Bienes Realizables	<u>13.698.439</u>	<u>8.333.753</u>

jfdalñfkjdaskfñjaskdñkfkjaskdñk

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****8 f) Bienes de uso**

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Terrenos	104.187.682	78.961.788
Terrenos	104.187.682	78.961.788
Edificios	162.661.437	114.642.304
Edificios	306.791.016	244.691.100
(Depreciación Acumulada Edificios)	(144.129.579)	(130.048.796)
Mobiliario y Enseres	23.185.169	17.435.787
Mobiliario y Enseres	81.439.633	61.380.026
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(58.254.464)	(43.944.239)
Equipos e Instalaciones	44.486.052	32.976.527
Equipos e Instalaciones	141.469.011	94.842.688
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(96.982.959)	(61.866.161)
Equipos de Computación	56.619.554	53.281.041
Equipos de Computación	484.048.069	354.043.933
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(427.428.516)	(300.762.891)
Vehículos	3.884.167	3.099.569
Vehículos	12.241.157	7.401.837
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(8.356.990)	(4.302.267)
Obras de Arte	3.551.362	3.527.494
Obras de Arte	3.551.362	3.527.494
Obras en Construcción	127.725	12.673.734
Obras en Construcción	127.725	12.673.734
Total Bienes de Uso	<u>398.703.149</u>	<u>316.598.245</u>
Gasto de Depreciación	(29.193.648)	(22.782.503)

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****8 g) Otros Activos**

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Bienes diversos	13.776.003	3.822.546
Bienes para uso del personal	1.850.358	-
Papelería, útiles y materiales de servicios	11.914.918	3.811.819
Otros Bienes	10.726	10.726
Cargos diferidos	28.610.055	30.565.161
Gastos de organización	15.759.702	23.205.885
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	12.825.954	7.334.877
Otros cargos diferidos	24.400	24.400
Partidas pendientes de imputación	704.166	1.449.739
Remesas en Transito	149.901	250.555
Fallas de Caja	203.371	109.191
Fondos Fijos no Repuestos	-	4.367
Operaciones por Liquidar	265.082	-
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	85.812	190.598
Otras partidas pendientes de imputación	-	895.028
Activos Intangibles	61.444.197	50.853.981
Programas y aplicaciones informáticas	61.444.197	50.853.981
(Prevision Partidas pendientes de imputación)	(216.405)	(97.681)
(Previsión para partidas pendientes de imputación)	(216.405)	(97.681)
Total Otros Activos	<u>104.318.016</u>	<u>86.593.747</u>
Gasto de Amortizacion	(22.780.964)	(10.418.875)

8 h) Fideicomisos Constituidos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable,

8 i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016 y 2015, es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a la vista	5.419.146.093	6.172.946.407	4.557.830.546
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	8.824.898.250	7.960.697.392	9.739.656.203
Obligaciones con el público a plazo	109.017.679	209.983.806	210.758.214
Obligaciones con el público restringidas	533.408.280	365.724.738	354.126.066
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	10.818.285.422	7.281.341.368	5.901.688.915
Cargos devengados por pagar	<u>588.042.646</u>	<u>388.307.649</u>	<u>333.756.144</u>
Total Obligaciones con el Publico	<u>26.292.798.369</u>	<u>22.379.001.360</u>	<u>21.097.816.089</u>

8 j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista	14.920.092	3.520.705
Obligaciones fiscales restringidas	<u>5.805.046</u>	<u>5.805.046</u>
Total Obligaciones Fiscales	<u>20.725.138</u>	<u>9.325.751</u>

8 k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bancos y entidades de financieras a la vista	29.900.717	18.728.528
BCB a plazo	996.468.764	-
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	1.706.017	113.435.397
Entidades del Exterior a plazo	126.619.954	384.532.934
Cargos devengados por pagar	<u>22.513.362</u>	<u>1.351.730</u>
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	<u>1.177.208.814</u>	<u>518.048.590</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 30 de junio de 2017:

	Moneda de origen	Monto de la línea	Monto utilizado	Monto no utilizado	Tipo de vencimiento
Líneas de Créditos Externas para Comercio Exterior					
STANDARD CHARTERED BANK	US\$	15,000,000	4,932,920	10,067,080	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	3,000,000	2,202,529	797,471	Anual
BLADEX	US\$	10,000,000	-	10,000,000	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1,000,000	-	1,000,000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	3,000,000	197,581	2,802,419	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	16,500,000	7,743,584	8,756,416	Anual
IFC	US\$	15,000,000	150,000	14,850,000	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1,500,000	-	1,500,000	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	5,000,000	1,400,208	3,599,792	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500,000	-	500,000	Anual
CORBANCA	US\$	300,000	-	300,000	Anual
BANCO POPULARE DI VICENZA	US\$	1,000,000	-	1,000,000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	23,176,000	-	23,176,000	Anual
BANCOLDEX	US\$	3,000,000	73,150	2,926,850	Anual
UNICREDIT AUSTRIA	US\$	1,000,000	-	1,000,000	Anual
SUMITOMO MITSUI BANKING	US\$	10,000,000	-	10,000,000	Anual
BANCO DE CREDITO E INV CHILE	US\$	2,000,000	-	2,000,000	Anual
UBI BANCA (INIONE DI BANCHE ITALI)	US\$	500,000	-	500,000	Anual
BID	US\$	10,000,000	-	10,000,000	Anual
CAIXABANK	US\$	11,158,342	-	11,158,342	Anual
Total		132,634,342	16,699,972	115,934,370	
Sub Total Bs				795,309,778	
Líneas de Crédito Internas con Entidades de 2do Piso					
BDP VENTANILLA	US\$	27,000,000	-	27,000,000	
BDP FERE	US\$	25,100,000	-	25,100,000	
Total		52,100,000	-	52,100,000	
Sub Total Bs				357,406,000	



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 31 de diciembre de 2016:

	Moneda de origen	Monto de la línea	Monto utilizado	Monto no utilizado	Tipo de vencimiento
Líneas de Créditos Externas para Comercio Exterior					
STANDARD CHARTERED BANK	US\$	15.000.000	4.706.206	10.293.794	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	3.000.000	2.281.596	718.404	Anual
BLADEX	US\$	10.000.000	8.818.381	1.181.619	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	500.000	500.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	3.000.000	96.990	2.903.010	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	16.500.000	14.192.802	2.307.198	Anual
IFC	US\$	15.000.000	2.800.983	12.199.017	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1.500.000	-	1.500.000	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	5.000.000	1.350.319	3.649.681	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	300.000	-	300.000	Anual
BANCO POPULARE DI VICENZA	US\$	1.000.000	-	1.000.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	23.176.000	-	23.176.000	Anual
BANCOLDEX	US\$	3.000.000	-	3.000.000	Anual
UNICREDIT AUSTRIA	US\$	1.000.000	647.292	352.708	Anual
SUMITOMO MITSUI BANKING	US\$	5.000.000	5.000.000	0	Anual
BANCO DE CREDITO E INV CHILE	US\$	2.000.000	-	2.000.000	Anual
UBI BANCA (INIONE DI BANCHE ITALI)	US\$	500.000	-	500.000	Anual
BID	US\$	10.000.000	-	10.000.000	Anual
Total		116.476.000	40.394.569	76.081.431	
Sub Total Bs				521.918.614	
Líneas de Crédito Internas con Entidades de 2do Piso					
BDP VENTANILLA	US\$	27.000.000	-	27.000.000	
BDP FERRE	US\$	25.100.000	-	25.100.000	
Total		52.100.000	-	52.100.000	
Sub Total Bs				357.406.000	
TOTAL Bs				879.324.614	



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Por intermediación financiera	10.726.873	12.005.263
Establecimientos acreedores por tarjetas de credito	286.983	241.431
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de credito	10.439.890	11.763.832
Diversas	157.704.213	262.853.367
Cheques de gerencia	40.426.299	25.127.040
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	5.574.577	22.767.807
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	10.077.967	137.207.096
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	146.408	101.086
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	5.654.675	3.955.267
Comisiones por pagar	58.899	68.154
Dividendos por pagar	3.289.064	3.180.315
Acreedores por compra de bienes y servicios	63.502	7.482
Ingresos diferidos	66.612.083	49.829.899
Acreedores varios	25.800.739	20.609.222
Provisiones	223.232.777	102.086.215
Provisión para primas	9.749.911	-
Provisión para aguinaldo	19.499.823	-
Provisión para indemnizaciones	75.306.147	53.336.212
Provisión impuesto a la propiedad bienes inmuebles y vehículos	7.352.666	6.102.254
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	53.647.950	1
Otras provisiones	57.676.281	42.647.748
Partidas pendientes de imputación	3.690.154	6.934.719
Remesas en tránsito	687.220	657.620
Fallas de caja	2.706.947	6.277.099
Operaciones por liquidar	295.606	-
Otras partidas pendientes de imputación	381	-
Total Otras Cuentas por Pagar	395.354.016	383.879.564

La cuenta de Acreedores Varios se encuentran principalmente compuesta por saldos de Seguros por pagar, Otras cuentas por pagar y Retiros con Tarjetas de crédito y Débito de otros bancos en cajeros automáticos propios.

La cuenta de Otras Provisiones se encuentra principalmente compuesta por saldos de Programa de Puntos, Bonos de Producción y Fondo de Protección al ahorrista.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8 m) Previsiones

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos contingentes	5.540.362	4.890.884
Genericas voluntarias perdidas aun no identificadas	91.857.041	72.195.468
Generica ciclica	91.857.041	72.195.468
Total Previsiones	<u><u>189.254.444</u></u>	<u><u>149.281.820</u></u>

8 n) Valores en circulación

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bonos	763.948.000	681.628.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	5.758.230	6.556.883
Total Valores en Circulación	<u><u>769.706.230</u></u>	<u><u>688.184.883</u></u>

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. con el objeto de obtener una fuente alternativa de financiamiento ha decidido realizar un Programa de Emisiones de Bonos considerando que el contexto actual del Mercado de Valores es favorable para las Emisiones.

Durante la gestión 2015 se procedió a la autorización del Programa de Emisiones de "Bonos Banco Mercantil Santa Cruz" con un monto autorizado de USD 150.000.000.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de los Bonos que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones serán utilizados de acuerdo a lo siguiente:

Operaciones activas. y/o
Recambio de pasivos. y/o
Una combinación de las dos anteriores.

Dentro del marco del citado programa se emitieron y colocaron las siguientes Emisiones:

Nombre de la Emisión	Monto Emitido	Moneda	Tasa de Interés Nominal	Plazo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Emisión 1 - Serie A	12.450.000	US\$	2,50%	1080 d	29/01/2015	13/01/2018
Emisión 1 - Serie B	12.450.000	US\$	2,75%	1440 d	29/01/2015	08/01/2019
Emisión 2 - Serie A	40.000.000	Bs	2,50%	1080 d	29/09/2015	13/09/2018
Emisión 2 - Serie B	130.000.000	Bs	3,50%	2520 d	29/09/2015	23/08/2022
Emisión 3 - Serie A	40.000.000	Bs	3,00%	1800 d	30/09/2015	03/09/2020
Emisión 3 - Serie B	130.000.000	Bs	3,50%	2520 d	30/09/2015	24/08/2022
Emisión 4 - Serie A	4.125.000	US\$	1,10%	1440 d	17/06/2016	27/05/2020
Emisión 4 - Serie B	8.125.000	US\$	1,30%	1800 d	17/06/2016	22/05/2021
Emisión 4 - Serie C	6.125.000	US\$	1,70%	2160 d	17/06/2016	17/05/2022
Emisión 4 - Serie D	6.525.000	US\$	2,00%	2520 d	17/06/2016	12/05/2023

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A., con el objeto de obtener una fuente alternativa de financiamiento, ha decidido realizar un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, considerando que el contexto actual del Mercado de Valores es favorable para las Emisiones.

Durante la gestión 2016 se procedió a la autorización del Programa de Emisiones de "Bonos Subordinados Banco Mercantil Santa Cruz" con un monto autorizado de USD 49.000.000.

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de los Bonos Subordinados que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones son utilizados para el fortalecimiento de la posición patrimonial del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Dentro del marco del citado programa se emitieron y colocaron las siguientes Emisiones:

Nombre de la Emisión	Monto Emitido	Moneda	Tasa de Interés Nominal	Plazo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Emisión 1 - Serie A	12.250.000	US\$	3,30%	2880 d	31/10/2016	19/09/2024
Emisión 1 - Serie B	12.250.000	US\$	3,50%	3240 d	31/10/2016	14/09/2025
Emisión 2 - Serie A	70.000.000	Bs	4,90%	3240 d	31/10/2016	14/09/2025
Emisión 2 - Serie B	98.070.000	Bs	5,00%	3600 d	31/10/2016	09/09/2026

8 o) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	Bs	Bs
Instrumentadas mediante contrato de préstamo	142.916.667	142.916.667
Otras instrumentadas mediante contrato de préstamo	142.916.667	142.916.667
Instrumentadas mediante Bonos	336.140.000	336.140.000
Bonos subordinados	336.140.000	336.140.000
Cargos devengados por pagar	9.706.110	2.653.049
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato préstamo	262.813	272.714
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos	9.443.297	2.380.335
Total Obligaciones Subordinadas	<u>488.762.777</u>	<u>481.709.716</u>

Durante la gestión 2013, la Corporación Andina de Fomento (CAF) mediante escritura pública N° 1874/2013 de fecha 18 de noviembre de 2013, otorga un préstamo subordinado a favor del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. por un valor de US\$ 25.000.000 (Veinticinco millones 00/100 dólares estadounidenses) (Bs171.500.000), por un plazo de ocho años, con un período de gracia a capital de 2 años y el destino de los recursos será única y exclusivamente para su fortalecimiento patrimonial y se prohíbe la utilización de los recursos en la adquisición de activos fijos, compra de acciones de otras sociedades y el pago de gastos de instalación.

8 p) Obligaciones con empresas con participación estatal

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	Bs	Bs
Obligaciones a la vista	244.293.861	545.083.941
Obligaciones por cuentas de ahorro	353.346.691	1.084.839.408
Obligaciones a plazo	3.439.614	439.592
Obligaciones restringidas	13.438	-
Obligaciones a plazo fijo con anotación en cuenta	26.733.137	20.000.000
Cargos devengados por pagar	426.051	236.028
Total Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal	<u>628.252.792</u>	<u>1.650.598.969</u>

8 q) Ingresos y gastos financieros

La composición de los ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Ingresos Financieros	866.498.531	633.824.711
Productos por Disponibilidades	50.613	41.269
Productos por Inversiones temporarias	46.800.142	54.710.391
Productos por Cartera Vigente	785.408.575	519.659.679
Productos por Cartera con Vencida	6.817.313	5.507.113
Productos por Cartera en Ejecución	3.475.658	3.755.186
Productos por Otras cuentas por cobrar	-	166.306
Productos por inversiones permanentes	4.309.709	27.947.908
Comisiones por cartera y contingente	19.636.520	22.036.858
Gastos Financieros	235.946.884	159.871.857
Cargos por Obligaciones con el publico	196.878.158	137.551.671
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	11.287.091	7.618.584
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	138.143	-
Cargos por valores en circulación	9.844.485	8.075.149
Cargos por Obligaciones subordinadas	11.476.853	4.992.253
Cargos por Obligaciones Empresas con Participacion Estatal	6.322.155	1.634.199
Resultado Financiero Bruto	630.551.646	473.952.854

Las tasas de interés pasivas y activas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera Vigente	8.12%	7.34%
Total Depósitos	1.71%	1.33%

8 r) Recuperaciones de activos financieros

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y 2016, es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados	4.006.695	2.097.468
Recuperaciones de capital	3.534.910	2.071.006
Recuperaciones de interés	451.129	8.611
Recuperaciones de otros conceptos	20.656	17.851
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	296.452.212	18.005.895
Específica para incobrabilidad de cartera	282.715.113	10.884.903
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	820.645	-
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	2.655.399
Otras cuentas por cobrar	9.147.917	4.448.489
Activos contingentes	424.804	27
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	-	17.076
Generica cíclica	3.343.732	-
Disminución de provisión para inversiones temporarias	5.715.103	2.469.367
Inversiones temporarias	5.715.103	2.469.367
Disminución de provisión para inversiones permanentes financieras	-	1.074.500
Inversiones permanentes financieras	-	1.074.500
Disminución de provisión para disponibilidades	-	6.860
Bancos y corresponsales del exterior	-	6.860
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	83.942	83.127
Partidas pendientes de imputación	83.942	83.127
Total recuperación de activos financieros	<u>306.257.952</u>	<u>23.737.217</u>

8 s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	354.043.081	71.063.031
Específica para incobrabilidad de cartera	334.278.059	43.536.069
Otras cuentas por cobrar	11.257.422	4.874.860
Activos contingentes	55.840	19.490
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	7.266	17.204.880
Generica cíclica	8.444.494	5.427.732
Pérdidas por inversiones temporarias	14.155.376	15.694.165
Pérdidas por inversiones temporarias	14.155.376	15.694.165
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	39.389	335.244
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	39.389	335.244
Castigos de Productos Financieros	4.429.860	1.830.784
Castigo de productos por cartera	4.429.860	1.758.196
Castigo de productos por inversiones temporarias	-	72.588
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	205.747	28.328
Partidas pendientes de imputación	205.747	28.328
Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	<u>372.873.453</u>	<u>88.951.552</u>

8 t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y 2016 es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Otros ingresos operativos	294.498.375	249.621.012
Comisiones por servicios	128.741.165	107.680.034
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	94.667.905	95.483.778
Ingresos por bienes realizables	35.081.013	18.625.326
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	20.875.848	13.883.582
Ingresos operativos diversos	15.132.443	13.948.292
Otros gastos operativos	199.482.576	153.731.940
Comisiones por servicios	94.278.757	65.567.419
Costo de bienes realizables	19.870.381	14.733.431
Perdidas por inversiones permanentes no financieras	91.098	356.204
Gastos operativos diversos*	85.242.340	73.074.886
Resultado neto ingresos y gastos operativos	<u>95.015.799</u>	<u>95.889.071</u>

*El principal componente de la cuenta de Gastos Operativos Diversos es la Sub Cuenta de Pérdidas por Operaciones de Cambio y Arbitraje. Al 30 de junio de 2017 y 2016, representa Bs.42.361.269 y Bs.34.129.565 respectivamente.

8 u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y 2016, es la siguiente:

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Ingresos extraordinarios	6.144.542	938.389
Total ingresos y gastos extraordinarios	<u>6.144.542</u>	<u>938.389</u>
Ingresos de gestiones anteriores	3.316.799	14.057.064
Gastos de gestiones anteriores	5.146.801	2.450.746
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores	<u>(1.830.002)</u>	<u>11.606.318</u>

8 v) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y 2016 es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Gastos del Personal	209.978.217	153.120.645
Servicios contratados	46.020.561	36.855.094
Seguros	3.053.320	2.645.170
Comunicaciones y traslados	13.405.620	10.673.384
Impuestos	36.737.622	27.120.328
Mantenimiento y Reparaciones	18.153.212	20.789.659
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	29.193.648	22.782.503
Amortización de Cargos diferidos	22.780.964	10.418.875
Otros Gastos de Administración *	133.108.847	109.301.434
Total Gastos de Administración	512.432.010	393.707.093

* Los otros gastos de administración más importantes son:

	2017	2016
	Bs	Bs
Gastos notariales y judiciales	2,985,970	1,654,273
Alquileres	15,916,827	11,429,962
Energía eléctrica, agua y calefacción	5,766,098	4,619,899
Papelería, útiles y materiales de servicio	3,981,572	2,997,298
Suscripciones y afiliaciones	158,579	162,182
Propaganda y publicidad	13,434,541	13,681,042
Gastos de representación	269,413	181,428
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	19,485,593	13,363,264
Aportes otras entidades	1,233,965	1,342,132
Donaciones	1,369,701	1,239,993
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	386,160	15,885
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) – Art.	62,613,487	52,867,620
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	464,536	363,594
Diversos	5,042,405	5,382,864
Total	133,108,847	109,301,434

8 w) Cuentas Contingentes

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Cartas de crédito	137.304.581	86.931.089
Cartas de crédito emitidas a la vista	114.190.937	44.081.587
Cartas de crédito emitidas diferidas	4.622.320	8.904.235
Cartas de crédito confirmadas	3.505.654	4.540.127
Cartas de crédito con prepagos	4.177.328	-
Cartas de crédito Stand By	10.808.342	29.405.140
Garantías otorgadas	3.138.504.547	3.833.550.025
Boletas de garantía contragarantizadas	1.359.165.857	1.867.978.896
Boletas de garantía no contragarantizadas	908.542.329	851.149.796
Garantías a primer requerimiento	870.796.361	1.114.421.333
Lineas de crédito comprometidas	201.041.131	202.945.900
Créditos acordados en cuenta corriente	4.331.102	4.521.000
Créditos acordados por tarjeta de crédito	196.710.029	198.424.900
Otras contingencias	39.371.021	7.026.958
Otras contingencias	39.371.021	7.026.958
Total cuentas contingentes	<u>3.516.221.279</u>	<u>4.130.453.973</u>

8 x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Concepto	2017	2016
	Bs	Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	29.567.158	22.720.703
Otros valores y bienes recibidos en custodia	29.567.158	22.720.703
Valores y bienes recibidos en administración	8.875.063	13.039.233
Administración de cartera	8.875.063	13.039.233
Valores en cobranza	83.537.939	80.292.011
Cobranzas en comisión recibidas	43.708.815	46.096.218
Cobranzas en comisión remitidas	39.829.124	34.195.794
Garantías recibidas	52.728.324.354	44.917.911.893
Garantías hipotecarias	42.388.807.105	34.090.920.675
Garantías en títulos valores	76.221.047	76.221.047
Otras garantías prendarias	6.932.519.311	6.729.242.139
Bonos de Prenda	27.208.290	104.497.468
Depósitos en la entidad financiera	253.261.489	176.778.122
Garantías de otras entidades financieras	2.733.831.738	3.458.379.001
Bienes embargados	2.560	2.560
Otras garantías	316.472.815	281.870.881
Cuentas de registro	8.384.374.302	6.896.426.370
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	2.464.941.101	1.864.151.590
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	1.152.715.778	879.324.614
Cheques del exterior	12	12
Documentos y valores de la entidad	2.342.770.098	2.072.476.834
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	801.795.101	680.623.741
Productos en suspensiones	163.694.920	135.173.189
Cartas de crédito notificadas	501.114.497	518.073.589
Otras cuentas de registro	957.342.796	746.602.801
Cuentas deudoras de los fideicomisos	243.922.773	178.095.878
Total Cuentas de Orden	61.478.601.589	52.108.486.088

8 y) Fideicomisos

En cumplimiento con lo previsto por el párrafo I del Artículo 115 de la Ley de Servicios Financiero N°393 del



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Decreto Supremo 2137 al Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés social. y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se presenta a continuación el Balance General del FOGAVISP-BME, del FOGACP-BME, Y FOGACP-GLA al 30 de junio de 2017.

FOGAVISP - BME
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	17,875,717	9,661,941
Inversiones Temporarias	<u>5,838,703</u>	<u>5,788,485</u>
Total activo	<u><u>23,714,420</u></u>	<u><u>15,450,426</u></u>
PASIVO		
Diversas cuentas por pagar	-	-
Total pasivo	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
PATRIMONIO NETO		
Capital Fiduciario	23,402,932	15,251,496
Resultados acumulados	<u>311,488</u>	<u>198,930</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u><u>23,714,420</u></u>	<u><u>15,450,426</u></u>

ESTADO DE RESULTADOS
FOGAVISP - BME
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

	2017	2016
	Bs	Bs
INGRESOS		
Ingresos financieros	137,982	165,079
TOTAL INGRESOS	<u><u>137,982</u></u>	<u><u>165,079</u></u>
EGRESOS		
Gastos financieros	6,097	20,114
Gastos Operativos	<u>19,327</u>	<u>65,724</u>
TOTAL EGRESOS	<u><u>25,424</u></u>	<u><u>85,838</u></u>
Resultado del Período	<u><u>112,558</u></u>	<u><u>79,241</u></u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

BALANCE GENERAL
FOGACP - BME
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	2017	2016
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	9,123,004	9,084,052
Total activo	<u>9,123,004</u>	<u>9,084,052</u>
PASIVO		
Diversas cuentas por pagar	-	-
Total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital Fiduciario	9,035,215	9,035,215
Resultados acumulados	87,789	48,837
Total pasivo y patrimonio neto	<u>9,123,004</u>	<u>9,084,052</u>

ESTADO DE RESULTADOS
FOGACP - BME
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

	2017	2016
	Bs	Bs
INGRESOS		
Ingresos financieros	50,312	-
TOTAL INGRESOS	<u>50,312</u>	<u>-</u>
EGRESOS		
Gastos Operativos	11,361	-
TOTAL EGRESOS	<u>11,361</u>	<u>-</u>
Resultado del Período	<u>38,952</u>	<u>-</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

BALANCE GENERAL
FOGACP - GLA
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	6,303,219	8,150,882
Inversiones Temporarias	<u>1,871,866</u>	<u>-</u>
Total activo	<u>8,175,085</u>	<u>8,150,882</u>
PASIVO		
Diversas cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital Fiduciario	8,087,985	8,087,985
Resultados acumulados	<u>87,101</u>	<u>62,894</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>8,175,085</u>	<u>8,150,879</u>

ESTADO DE RESULTADOS
FOGACP - GLA
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

	2017	2016
	Bs	Bs
INGRESOS		
Ingresos financieros	24,204	44,354
TOTAL INGRESOS	<u>24,204</u>	<u>44,354</u>
EGRESOS		
Gastos Operativos	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL EGRESOS	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del Período	<u>24,204</u>	<u>44,354</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

9 a) Capital Social

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el valor del capital pagado del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. es de Bs731.879.400.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de octubre de 2006 definió modificar el valor nominal de las acciones de cien bolivianos cada una (Bs100) a diez bolivianos (Bs10) cada una estando comprendida dicha modificación en el Acuerdo Definitivo de Fusión.

En fecha 19 de abril de 2013, mediante resolución N° 222/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autorizó el incremento del capital pagado por Bs82.440.000, correspondiente a los aportes de efectivo no capitalizados efectuado por los accionistas.



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

El número de acciones emitidas al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es de 73.187.940. De acuerdo a los estatutos del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cada acción ordinaria otorga a su titular iguales derechos y obligaciones con respecto a los demás accionistas y aun un voto en las Juntas Generales.

La circular ASFI No.397/2016 de fecha 17 de junio de 2016 entre otros temas resolvió modificar la fórmula del cálculo del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) teniendo como principal modificación la resta de los Aportes No Capitalizados al Patrimonio Neto. Dada esta modificación el Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es de Bs 16.25 y Bs. 17.85 respectivamente.

9 b) Aportes no capitalizados

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 07 de marzo de 2017 decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs119.881.478. con cargo a los resultados de la gestión 2016.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 04 de febrero de 2016 decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs49.604.329. con cargo a los resultados de la gestión 2015.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el Banco registra en la cuenta contable de aportes no capitalizados un valor de Bs583.530.833 y Bs463.649.354. respectivamente.

9 c) Reservas

9 c.1) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco 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 pagado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 07 de marzo de 2017, decidió constituir la reserva legal por Bs27.172.000. con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2016.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 04 de febrero de 2016, decidió constituir la reserva legal por Bs15.060.000. con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2015.

9 c.2) Otras Reservas obligatorias

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

Cabe mencionar que la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 ha establecido que a partir del 1° de septiembre de 2008 se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), por lo tanto las entidades financieras deberán preparar y presentar sus estados financieros sin considerar ajustes por inflación.

Asimismo, el 31 de diciembre de 2008. se procedió a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV correspondientes al período comprendido entre enero y agosto de 2008.

Al respecto. el Banco ha revertido los ajustes por inflación en las cuentas contables de ingresos y gastos como corresponde y reclasificó a la cuenta contable 342.05 Otras reservas no distribuibles la suma de Bs23.066.480.

9 d) Declaración de dividendos

Las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 7 de marzo de 2017 y 4 de febrero de 2016 con cargo



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

a los resultados acumulados de la gestión 2016 y 2015 decidieron destinar la suma de Bs79.774.855 y Bs48.304.040 respectivamente a dividendos por pagar.

9 e) Fondo de Garantía FOGAVISP-BME

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de marzo de 2017 con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2016 decidió destinar la suma de Bs16.302.872 a la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social y al Fondo para Capital Semilla en 50% para cada uno de acuerdo Artículo 115 de la Ley de Servicios Financieros, por el Decreto Supremo 3036 del 28 de diciembre de 2016 y la Resolución Ministerial 055 del 10 de febrero de 2017, emitida por el Ministerio de Economía.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2016 con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2015 decidió destinar la suma de Bs9.035.215 a la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social.

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos y contingentes, es la siguiente:

Al 30 de junio de 2017:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	8,170,197,666	0.00	0
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	0
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	4,541,925,547	0.20	908,385,109
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	8,289,697,041	0.50	4,144,848,520
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	4,056,336,529	0.75	3,042,252,397
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>10,445,746,057</u>	1.00	<u>10,445,746,056.57</u>
TOTALES		<u>35,503,902,838</u>		<u>18,541,232,083</u>
	10% sobre activo computable			1,854,123,208
	Patrimonio neto			2,158,966,056
	Excedente patrimonial			304,842,848
	Coefficiente de adecuación patrimonial			11.64%



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	9,486,768,280	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	4,861,078,408	0.20	972,215,682
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	7,119,021,702	0.50	3,559,510,851
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	3,049,076,623	0.75	2,286,807,467
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>7,835,306,380</u>	1.00	<u>7,835,306,380</u>
TOTALES		<u>32,351,251,392</u>		<u>14,653,840,380</u>
10% sobre activo computable				1,465,384,038
Patrimonio neto				1,989,987,626
Excedente patrimonial				524,603,588
Coeficiente de adecuación patrimonial				13.58%

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

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

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

No existieron hechos relevantes que deban ser expuestos.

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017, el Banco tiene una participación mayoritaria en el patrimonio neto de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (51%); Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. (99,99%); Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (51.077%) y Universal Brokers S.A. (51,16).

La inversión en las subsidiarias está valuada a su valor patrimonial proporcional del 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. Al haber consolidado los estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

AL 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

	<u>2017</u> 000 Bs	<u>2016</u> 000 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	3,040,007	5,090,400
Inversiones	6,989,559	6,554,687
Cartera	21,128,892	20,347,225
Exigible técnico	16,103	22,058
Otras cuentas por cobrar	236,813	223,786
Bienes realizables	13,698	8,738
Bienes de uso	407,714	432,058
Otros activos	<u>107,318</u>	<u>110,857</u>
Total del activo	<u>31,940,104</u>	<u>32,789,809</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	26,282,467	26,206,138
Obligaciones con instituciones fiscales	20,725	9,894
Obligaciones por operaciones de reporto	27,186	9,961
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1,177,131	1,038,473
Obligaciones técnicas	-	-
Otras cuentas por pagar	551,301	608,015
Previsiones	190,011	184,682
Bonos en circulación	769,706	771,196
Obligaciones subordinadas	488,763	481,710
Obligaciones de empresas con participación Estatal	<u>628,253</u>	<u>1,667,508</u>
Total del pasivo	<u>30,135,543</u>	<u>30,977,577</u>
Interés minoritario	<u>31,703</u>	<u>42,433</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital social	731,880	731,880
Aportes no capitalizados	583,531	463,649
Reservas	329,728	302,556
Resultados acumulados	<u>127,719</u>	<u>271,714</u>
Total del patrimonio neto	<u>1,772,858</u>	<u>1,769,799</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>31,940,104</u>	<u>32,789,809</u>



BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	000 Bs	000 Bs
Ingresos ordinarios	1,044,375	789,278
Gastos ordinarios	<u>(333,933)</u>	<u>(231,601)</u>
Resultado financiero bruto	710,442	557,677
Otros ingresos operativos	153,744	129,535
Otros gastos operativos	<u>(105,204)</u>	<u>(88,165)</u>
Resultado de operación bruto	758,982	599,047
Recuperaciones de activos financieros	308,533	28,043
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(376,688)</u>	<u>(92,329)</u>
Resultado de operaciones después de incobrables	690,827	534,761
Gastos de administración	<u>(533,537)</u>	<u>(412,637)</u>
Resultado de operación neto	157,290	122,124
Diferencias de cambio	<u>804</u>	<u>(154)</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio	158,094	121,970
Ingresos y gastos extraordinarios	<u>6,122</u>	<u>982</u>
Resultados antes de ajustes contables por efecto inflación	164,216	122,952
Ingreso de gestiones anteriores	3,317	14,262
Gastos de gestiones anteriores	<u>(5,147)</u>	<u>(2,527)</u>
Resultado antes de impuestos	162,386	134,687
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-
Resultado antes de impuestos	<u>162,386</u>	<u>134,687</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	<u>(52,681)</u>	<u>(50,652)</u>
Interés minoritario	<u>(10,569)</u>	<u>(9,729)</u>
Resultado neto del ejercicio	<u>99,136</u>	<u>74,306</u>

Alberto Valdes Andreatta
Vicepresidente Ejecutivo

Ronald Gandarias Vasco
Contador General



ANEXO III
INFORME DE CALIFICACION DE
RIESGO



Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones*	AESA Ratings	ASFI
Corto Plazo M.N.	F1+	N-1
Corto Plazo M.E.	F1+	N-1
Largo Plazo M.N.	AAA	AAA
Largo Plazo M.E.	AAA	AAA
Emisor	AAA	AAA

PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BMSC

Emisión 1 por US\$ 24.9 millones (series A y B)	AAA	AAA
Emisión 2 por Bs 170 millones (series A y B)	AAA	AAA
Emisión 3 por Bs 170 millones (series A y B)	AAA	AAA
Emisión 4 por US\$ 24.9 millones (series A, B, C y D)	AAA	AAA
Emisión 5 por US\$ 24.9 millones (Series A, B, C y D)	AAA	AAA

PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BMSC

Emisión 1 por US\$ 24.5 millones (series A y B)	AA+	AA1
Emisión 2 por Bs 168,07 millones (series A y B)	AA+	AA1
*Bonos Los Andes ProCredit, Emisión 1 por US\$ 20,0 Millones (Serie B)	AAA	AAA

Perspectiva Estable

* En escala nacional

Resumen Financiero

US\$ millones	31/03/17	31/12/16
Activos	4.716,8	4.086,0
Patrimonio	249,9	258,0
Resultado Neto	5,9	39,6
ROA (%)	0,5	1,0
ROE (%)	9,3	16,3
Patrimonio/Activo (%)	5,3	6,3

Metodología relacionada:

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras

Jaime Martínez M. Director de Análisis
+591 2 277 44 70
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Factores Relevantes de la Calificación

Fuerte posicionamiento y sólida franquicia. BMSC es el banco más grande del sistema con una participación en depósitos de 17,3%. Mantiene un fuerte posicionamiento en los segmentos en los que opera. De perfil de riesgos altamente conservador, mantiene presencia nacional y órganos de gobierno corporativo con amplia experiencia y capacidad. Debido a su importancia sistémica y tipo de pasivos, AESA Ratings considera que BMSC recibiría del Estado soporte extraordinario en caso de necesidad, aspecto determinante en la calificación. Se consolidó el proceso de fusión por absorción de Banco Los Andes Procredit (PLA), cuyo mercado principal es el de las pymes; lo que diversifica la cartera y ratifica a BMSC como el más grande del sistema.

Cartera de créditos enfocada en vivienda. El crecimiento de cartera de las últimas gestiones estuvo acompañado de una mayor concentración en cartera de vivienda, reforzada con la cartera proveniente de una entidad intervenida adquirida por el banco. Esta concentración representa un riesgo para el banco ante posibles cambios en el mercado inmobiliario y la capacidad de pago de los prestatarios, sin embargo, la absorción de PLA permitirá una mayor diversificación.

Debido a la absorción, a mar-17, el banco tuvo un incremento importante en sus colocaciones de 27,8%. La mora se ha incrementado ligeramente y a mar-17 alcanza a 2,3%. BMSC. Cuenta con una razonable cobertura en provisiones y garantías hipotecarias. Los niveles de crecimiento de cartera necesarios para alcanzar las metas regulatorias en sectores productivos y de vivienda social son elevados.

Niveles ajustados de capital. En los últimos años la entidad fortaleció su capital primario y secundario, alcanzando a mar-17 un CAP ajustado de 11,1% (8,3% tier 1) favorecido por la retención y capitalización parcial de utilidades acumuladas. El capital secundario está conformado por financiamiento subordinado. El CAP sufrió una importante reducción, una vez integrados los estados financieros de PLA. AESA Ratings considera que BMSC tiene la capacidad para generar capital vía utilidades, sin embargo, éstas mantienen como en todo el sistema, una tendencia decreciente.

Indicadores de liquidez a la baja con alta concentración de captaciones. BMSC mantiene indicadores de liquidez a la baja (activos líquidos cubren el 21,3% de las obligaciones del público e interbancarias a mar-17). Un mayor componente de depósitos a plazo fijo incrementó el costo de fondeo del banco en los últimos periodos, sin embargo, el banco fortaleció su balance ante riesgos de volatilidad, considerando que existe una alta concentración de depositantes institucionales (como en toda la banca universal), con el riesgo de liquidez que esto implica. A mar-17 el saldo de las captaciones con el público creció en 16,2% (debido a la absorción de PLA). La relación de cartera a depósitos alcanza a 0,8.

Niveles de desempeño importantes. El margen financiero mantiene tensión en un entorno muy competitivo (el margen de intereses equivale al 3,8% del activo), con lo cual, el volumen representa un elemento estratégico para el banco para mantener ingresos financieros constantes. BMSC mantiene una importante participación de otros ingresos operativos, aunque en menor proporción que sus pares, y con la misma tendencia a la baja. El tamaño y cobertura le generan un importante pero descendente gasto administrativo. En 2017 se presenta una menor constitución de provisiones con relación a la gestión pasada. Adicionalmente, los resultados siguen significativamente afectados por las cargas impositivas aplicadas al sistema. Pese a la tensión en los márgenes mejora su nivel de rentabilidad de manera importante, alcanzando a mar-17 un retorno a patrimonio de 9,3% y retorno a activos ponderados por riesgo de 1%. AESA Ratings estima que BMSC, al igual que los demás bancos universales, podrá gestionar razonablemente la regulación de tasas y asignaciones mínimas de cartera definidas por el nuevo marco regulatorio, pero su desempeño será afectado desfavorablemente.

Emisión de Bonos: BMSC emitirá Bonos por US\$ 24.9 millones dentro del programa de emisiones de Bonos por US\$ 150 millones. La quinta emisión será destinada a incrementar las operaciones activas

Sensibilidades de la Calificación

La perspectiva de las calificaciones asignadas es estable. Una menor probabilidad de soporte o una evolución del entorno económico y de negocios que presione el perfil crediticio del emisor afectaría la calificación.



PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1

Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1
Tipo de Valores a emitirse	: Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: US\$ 24.900.000.- (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América)
Moneda de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Dólares de los Estados Unidos de América ("US\$").
Serías en que se divide la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Dos series: Serie A y Serie B.
Tasas de interés nominal de cada serie	: Serie A: 2,5% Serie B: 2,75%
Tipo de interés	: Nominal, anual y fijo.
Plazo de las series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Serie A: 1.080 (mil ochenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión. Serie B: 1.440 (mil cuatrocientos cuarenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión.
Modalidad de colocación	: "A mejor esfuerzo"
Clave de pizarra	: Serie A: BME-1-E1A-15 Serie B: BME-1-E1B-15
Forma de Pago en Colocación Primaria	: El pago de los "BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1", se efectuará en efectivo.
Periodicidad de Amortización de Capital	: Serie A y B: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
Valor nominal de los Bonos	: Serie A y B: US\$ 1.000 (Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
Cantidad de Bonos que comprende cada Serie	: Serie A: 12.450 Bonos Serie B: 12.450 Bonos
Destino específico de los fondos y plazo para la utilización	: Operaciones activas. Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a trescientos sesenta (360) días calendario, computables a partir de la fecha de inicio de la colocación de los "Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1" en el Mercado Primario Bursátil.
Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: Fecha de emisión: Serie A: 29 de enero de 2015 Serie B: 29 de enero de 2015 Fecha de vencimiento: Serie A: 13 de enero de 2018 Serie B: 8 de enero de 2019
Agente Pagador	: Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. en la siguiente dirección: Av. Camacho No. 1448 Piso 2. La Paz - Bolivia



PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2

Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2
Tipo de Valores a emitirse	: Bonos Obligorales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos).
Moneda de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Bolivianos (Bs)
Serie en que se divide la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Dos series: Serie A y Serie B.
Tasas de interés nominal de cada serie	: Serie A: 2,5% Serie B: 3,5%
Tipo de interés	: Nominal, anual y fijo.
Plazo de las series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Serie A: 1.080 (mil ochenta) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión. Serie B: 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión.
Modalidad de colocación	: "A mejor esfuerzo"
Clave de pizarra	: BME-1-N2A-15 BME-1-N2B-15
Forma de Pago en Colocación Primaria	: El pago de los "BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2", se efectuará en efectivo.
Periodicidad de Amortización de Capital	: Serie A y B: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
Valor nominal de los Bonos	: Serie A y B: Bs 10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos)
Cantidad de Bonos que comprende cada Serie	: Serie A: 4.000 Bonos Serie B: 13.000 Bonos
Destino específico de los fondos y plazo para la utilización	: Operaciones activas. Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de inicio de la colocación de los "Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2" en el Mercado Primario Bursátil.
Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: Fecha de emisión: Serie A: 29 de septiembre de 2015 Serie B: 29 de septiembre de 2015 Fecha de vencimiento: Serie A: 13 de septiembre de 2018 Serie B: 23 de agosto de 2022
Agente Pagador	: Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. en la siguiente dirección: Av. Camacho No. 1448 Piso 2. La Paz - Bolivia



PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3

Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3
Tipo de Valores a emitirse	: Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos).
Moneda de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Bolivianos (Bs)
Series en que se divide la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Dos series: Serie A y Serie B.
Tasas de interés nominal de cada serie	: Serie A: 3% Serie B: 3,5%
Tipo de interés	: Nominal, anual y fijo.
Plazo de las series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Serie A: 1.800 (mil ochocientos) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión. Serie B: 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión.
Modalidad de colocación	: "A mejor esfuerzo"
Clave de pizarra	: BME-1-N3A-15 BME-1-N3B-15
Forma de Pago en Colocación Primaria	: El pago de los "BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3", se efectuará en efectivo.
Periodicidad de Amortización de Capital	: Serie A y B: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
Valor nominal de los Bonos	: Serie A y B: Bs 10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos)
Cantidad de Bonos que comprende cada Serie	: Serie A: 4.000 Bonos Serie B: 13.000 Bonos
Destino específico de los fondos y plazo para la utilización	: Operaciones activas. Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de inicio de la colocación de los "Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3" en el Mercado Primario Bursátil.
Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: Fecha de emisión: Serie A: 30 de septiembre de 2015 Serie B: 30 de septiembre de 2015 Fecha de vencimiento: Serie A: 3 de septiembre de 2020 Serie B: 24 de agosto de 2022
Agente Pagador	Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. en la siguiente dirección: Av. Camacho No. 1448 Piso 2. La Paz - Bolivia



PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4

Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4
Tipo de Valores a emitirse	: Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: US\$ 24.900.000.- (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América)
Moneda de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Dólares de los Estados Unidos de América ("US\$").
Serie en que se divide la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Cuatro series: Serie A, Serie B, Serie C y Serie D.
Tasas de interés nominal de cada serie	: Serie A: 1.1% Serie B: 1.3% Serie C: 1.7% Serie D: 2.0%
Tipo de interés	: Nominal, anual y fijo.
Plazo de las series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC	: Serie A: 1.440 días calendario Serie B: 1.800 días calendario Serie C: 2.160 días calendario Serie D: 2.520 días calendario
Modalidad de colocación	: "A mejor esfuerzo"
Claves de pizarra	: Serie A: BME-1-E1A-16 Serie B: BME-1-E1B-16 Serie C: BME-1-E1C-16 Serie D: BME-1-E1D-16
Periodicidad de Amortización de Capital	: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
Valor nominal de los Bonos	: 1.000 (Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
Cantidad de Bonos que comprende cada Serie	: Serie A: 4.125 Bonos Serie B: 8.125 Bonos Serie C: 6.125 Bonos Serie D: 6.525 Bonos
Fecha de Emisión	: 17 de junio de 2016
Fecha de Vencimiento	: Serie A: 27 de mayo de 2020 Serie B: 22 de mayo de 2021 Serie C: 17 de mayo de 2022 Serie D: 12 de mayo de 2023
Agente Pagador	: Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. en la siguiente dirección: Av. Camacho No. 1448 Piso 2. La Paz – Bolivia



PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5

Denominación de la presente Emisión	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5
Tipo de Valores a emitirse	: Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la presente Emisión	: US\$ 24.900.000.- (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América)
Moneda de la presente Emisión	: Dólares de los Estados Unidos de América ("US\$").
Series en que se divide la presente Emisión	: Cuatro series: Serie A, Serie B, Serie C y Serie D.
Tasas de interés nominal de cada serie	: Serie A: 1.1% Serie B: 1.3% Serie C: 1.7% Serie D: 2.0%
Tipo de interés	: Nominal, anual y fijo.
Plazo de las series	: Serie A: 1.440 días calendario Serie B: 1.800 días calendario Serie C: 2.160 días calendario Serie D: 2.520 días calendario
Modalidad de colocación	: "A mejor esfuerzo"
Claves de pizarra	: Serie A: BME-1-E-1A-17 Serie B: BME-1-E-1B-17 Serie C: BME-1-E-1C-17 Serie D: BME-1-E-1D-17
Periodicidad de Amortización de Capital	: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
Forma de Circulación de los Bonos	: A la orden
Garantía	: Quirografaría con las limitaciones establecidas en la Ley de Servicios Financieros.
Valor nominal de los Bonos	: 1.000 (Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
Cantidad de Bonos que comprende cada Serie	: Serie A: 6.800 Bonos Serie B: 3.100 Bonos Serie C: 7.500 Bonos Serie D: 7.500 Bonos
Fecha de Emisión	: 21 de septiembre de 2017
Fecha de Vencimiento	: Serie A: 31 de agosto de 2021 Serie B: 26 de agosto de 2022 Serie C: 21 de agosto de 2023 Serie D: 15 de agosto de 2024
Agente Pagador	: Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos	: El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A. en la siguiente dirección: Av. Camacho No. 1448 Piso 2. La Paz – Bolivia



Compromisos Financieros

1. **Indicador de Coeficiente de Adecuación Patrimonial** \geq 11%

Al 31 de marzo de 2017, el indicador se encontraba en 11,08%.

2. **Indicador de Liquidez**

Disponibilidades + inversiones temporarias	\geq	50%
Obligaciones con el Público a corto plazo		

Al 31 de marzo de 2017, el indicador se encontraba en 67,17%.

3. **Indicador de Coeficiente de Provisiones para Incobrabilidad**

Provisión para Incobrabilidad de Cartera	\geq	100%
(Cartera Vencida + Cartera en Ejecución)		

Al 31 de marzo de 2017, el indicador se encontraba en 133,60%.



DENOMINACION DE LA EMISION:
"BONOS SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 1"
MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES: USD 49.000.000.-
 (Cuarenta y Nueve Millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).
MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN 1 DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ: USD 24.500.000.-
 (Veinticuatro Millones Quinientos Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN 1 COMPRENDIDA DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS
SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

<p>MONTO DE LA EMISION 1 DENTRO DEL PROGRAMA:</p> <p>TIPO DE VALORES A EMITIRSE:</p> <p>PRECIO DE COLOCACION:</p> <p>TIPO DE INTERES:</p> <p>FECHA DE LA EMISION 1:</p> <p>PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES:</p> <p>AMORTIZACION DE CAPITAL:</p> <p>PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA:</p> <p>FORMA DE CIRCULACION DE LOS BONOS:</p> <p>GARANTIA:</p> <p>FORMA DE COLOCACION PRIMARIA, PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y MECANISMO DE NEGOCIACION:</p> <p>MODALIDAD DE COLOCACION:</p> <p>FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES:</p> <p>FORMA DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:</p> <p>BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRA EL PROGRAMA Y SUS EMISIONES:</p>	<p>USD 24.500.000 (Veinticuatro Millones Quinientos Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)</p> <p>Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.</p> <p>Minimamente a la par del Valor Nominal</p> <p>Nominal, anual y fijo</p> <p>31 de octubre de 2016</p> <p>Cada trescientos sesenta (360) días calendario.</p> <p>Serie A: 50.00% en los cupones 6 y 8.</p> <p>Serie B: 50.00% en los cupones 7 y 9.</p> <p>El plazo para la colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1, se iniciará a partir de la Fecha de Emisión que figure en la comunicación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) que autorice la oferta pública e inscriba esta emisión en el RMV y tendrá una duración no superior a ciento ochenta (180) días calendario a partir de la Fecha de Emisión.</p> <p>A la Orden.</p> <p>Los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 estarán respaldados por una Garantía Quirografaria, con la limitación establecida en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley 393 de Servicios Financieros, lo que significa que BMSC garantiza la presente Emisión con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.</p> <p>Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.</p> <p>A mejor esfuerzo.</p> <p>Los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 estarán representados mediante anotaciones en cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., de acuerdo a regulaciones legales vigentes.</p> <p>En el día de vencimiento de un determinado cupón, se efectuará la amortización de capital, si corresponde, y/o el pago de intereses, contra la verificación de la relación de titularidad emitida por la EDV, el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece.</p> <p>Después del día de vencimiento de un determinado cupón, la amortización de capital y/o el pago de intereses serán efectuados contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.</p> <p>Bolsa Boliviana de Valores S.A.</p>
---	---

Serie	Clave de pizarra	Moneda	Monto de cada serie	Valor nominal	Tasa de interés	Cantidad de valores	Plazo de la Emisión	Fecha de vencimiento
A	BME-2-E2A-16	Dólares de los Estados Unidos de América	USD 12.250.000	USD 1.000	3.30%	12,250	2.880 días calendario	19/09/2024
B	BME-2-E2B-16	Dólares de los Estados Unidos de América	USD 12.250.000	USD 1.000	3.50%	12,250	3.240 días calendario	14/09/2025



DENOMINACION DE LA EMISION:
"BONOS SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 2"
MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES: USD 49.000.000.-
(Cuarenta y Nueve Millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).
MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN 2 DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ: Bs. 168.070.000.-
(Ciento Sesenta y Ocho Millones Setenta Mil 00/100 Bolivianos)
CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN 2 COMPRENDIDA DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS
SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ

<p>MONTO DE LA EMISIÓN 2 DENTRO DEL PROGRAMA:</p> <p>TIPO DE VALORES A EMITIRSE:</p> <p>PRECIO DE COLOCACION:</p> <p>TIPO DE INTERES:</p> <p>FECHA DE LA EMISION 2:</p> <p>PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES:</p> <p>AMORTIZACION DE CAPITAL:</p> <p>PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA:</p> <p>FORMA DE CIRCULACION DE LOS BONOS:</p> <p>GARANTIA:</p> <p>FORMA DE COLOCACION PRIMARIA, PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y MECANISMO DE NEGOCIACION:</p> <p>MODALIDAD DE COLOCACION:</p> <p>FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES:</p> <p>FORMA DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:</p> <p>BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRA EL PROGRAMA Y SUS EMISIONES:</p>	<p>Bs 168.070.000 (Ciento Sesenta y Ocho Millones Setenta Mil 00/100 Bolivianos)</p> <p>Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.</p> <p>Minimamente a la par del Valor Nominal</p> <p>Nominal, anual y fijo</p> <p>31 de octubre de 2016</p> <p>Cada trescientos sesenta (360) días calendario.</p> <p>Serie A: 14,29% en los cupones 4, 5, 6 y 7; 20,00% en el cupón 8 y 22,84% en el cupón 9</p> <p>Serie B: 9,18% en los cupones 6, 7, 8 y 9; 83,28% en el cupón 10</p> <p>El plazo para la colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2, se iniciará a partir de la Fecha de Emisión que figure en la comunicación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) que autorice la oferta pública e inscriba esta emisión en el RMV y tendrá una duración no superior a ciento ochenta (180) días calendario a partir de la Fecha de Emisión.</p> <p>A la Orden.</p> <p>Los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 estarán respaldados por una Garantía Quirografaria, con la limitación establecida en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley 393 de Servicios Financieros, lo que significa que BMSC garantiza la presente Emisión con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.</p> <p>Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.</p> <p>A mejor esfuerzo.</p> <p>Los Bonos Subordinados BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 estarán representados mediante anotaciones en cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., de acuerdo a regulaciones legales vigentes.</p> <p>En el día de vencimiento de un determinado cupón, se efectuará la amortización de capital, si corresponde, y/o el pago de intereses, contra la verificación de la relación de titularidad emitida por la EDV, el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece.</p> <p>Después del día de vencimiento de un determinado cupón, la amortización de capital y/o el pago de intereses serán efectuados contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.</p> <p>Bolsa Boliviana de Valores S.A.</p>
--	--

Serie	Clave de pizarra	Moneda	Monto de cada serie	Valor nominal	Tasa de interés	Cantidad de valores	Plazo de la Emisión	Fecha de vencimiento
A	BME-2-N3A-16	Bolivianos	Bs. 70.000.000	Bs. 10.000	4,90%	7,000	3.240 días calendario	14/09/2025
B	BME-2-N3B-16	Bolivianos	Bs. 98.070.000	Bs. 10.000	5,00%	9,807	3.600 días calendario	09/09/2026



Programa de Emisiones: "Bonos Los Andes ProCredit"
Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: **USD.50.000.000.-**
(Cincuenta millones 00/100 de dólares estadounidenses)

Características de la Emisión 1:	
DENOMINACION DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS:	BONOS LOS ANDES PROCREDIT S.A.
DENOMINACION DE LA EMISION DE BONOS:	BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 1.
MONTO TOTAL DE LA EMISION:	USD.20.000.000.- (VEINTE MILLONES 00/100 DÓLARES ESTADOUNIDENSES).
MONTO TOTAL DEL PROGRAMA DE EMISIONES:	USD.50.000.000.- (CINCUENTA MILLONES 00/100 DÓLARES ESTADOUNIDENSES).
SERIES QUE COMPRENDE LA EMISION 1:	SERIE A. SERIE B.
MONTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1:	SERIE A: USD.8.000.000.- (OCHO MILLONES 00/100 DÓLARES ESTADOUNIDENSES). SERIE B: USD.12.000.000.- (DOCE MILLONES 00/100 DÓLARES ESTADOUNIDENSES).
PLAZO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1:	SERIE A: 2.160 (DOS MIL CIENTO SESENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: 2.520 (DOS MIL QUINIENTOS VEINTE) DÍAS CALENDARIO. AMBOS COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISION CONTENIDA EN LA AUTORIZACION DE OFERTA PÚBLICA DE LA ASFI E INSCRIPCION EN EL RMV DE LA ASFI.
TIPO DE VALORES A EMITIRSE:	BONOS OBLIGACIONALES Y REDIMIBLES A PLAZO FIJO.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS:	USD.5.000.- (CINCO MIL 00/100 DÓLARES ESTADOUNIDENSES), PARA AMBAS SERIES.
MONEDA EN LA QUE SE EXPRESA LA EMISION 1:	DÓLARES ESTADOUNIDENSES (USD.)
CANTIDAD DE LOS VALORES:	SERIE A: 1.600 (MIL SEISCIENTOS) BONOS. SERIE B: 2.400 (DOS MIL CUATROCIENTOS) BONOS.
TASA DE INTERES:	SERIE A: 2,20%. SERIE B: 2,70%.
TIPO DE INTERES:	NOMINAL, ANUAL Y FIJO
PRECIO DE COLOCACION PRIMARIA:	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL
FECHA DE EMISION DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1:	12 DE OCTUBRE DE 2010 PARA AMBAS SERIES (SERIE A Y SERIE B).
FECHA DE VENCIMIENTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1:	SERIE A: 10 DE SEPTIEMBRE DE 2016. SERIE B: 05 DE SEPTIEMBRE DE 2017.
CLAVE DE PIZARRA:	SERIE A: CLA-1-E1A-10. SERIE B: CLA-1-E1B-10.
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	EL PAGO DE INTERESES SE REALIZARÁ CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO, TANTO PARA LA SERIE A COMO PARA LA SERIE B.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL:	EL CAPITAL TANTO LA SERIE A COMO DE LA SERIE B SERÁ AMORTIZADO A VENCIMIENTO.
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA:	180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO A PARTIR DE LA FECHA DE EMISION CONTENIDA EN LA AUTORIZACION EMITIDA POR LA ASFI QUE AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA E INSCRIBA LA EMISION EN EL RMV DE LA ASFI. EL CÁLCULO DE LOS INTERESES SERÁ EFECTUADO SOBRE LA BASE DEL AÑO COMERCIAL DE 360 (TRESCIENTOS SESENTA) DÍAS. LA FÓRMULA DE DICHO CÁLCULO SE DETALLA A CONTINUACION: $VCi = VN * (Ti * PL / 360)$ DONDE: VCi = VALOR DE CUPÓN EN EL PERIODO I VN = VALOR NOMINAL Ti = TASA DE INTERÉS NOMINAL ANUAL PL = PLAZO DEL CUPÓN (NÚMERO DE DÍAS CALENDARIO) DONDE I REPRESENTA EL PERIODO
FORMA DE CALCULO DE LOS INTERESES:	MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL A TRAVÉS DE LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA:	ANOTACIONES EN CUENTA EN EL SISTEMA DE REGISTRO A CARGO DE LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (EDV), DE ACUERDO A OBLIGACIONES LEGALES VIGENTES.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES:	"A MEJOR ESFUERZO".
MODALIDAD DE COLOCACION:	EL PAGO DE LOS "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 1" SE EFECTUARÁ EN EFECTIVO.
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA DE LOS BONOS:	A LA ORDEN.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES:	EL BANCO REPUTARÁ COMO TITULAR DE UN BONO PERTENECIENTE AL PROGRAMA DE EMISIONES A QUIEN FIGURE REGISTRADO EN EL SISTEMA DE REGISTRO DE ANOTACIONES EN CUENTA A CARGO DE LA EDV. ADICIONALMENTE, LOS GRAVÁMENES SOBRE LOS BONOS ANOTADOS EN CUENTA, SERÁN TAMBIÉN REGISTRADOS EN EL SISTEMA A CARGO DE LA EDV. EN LAS OFICINAS DEL AGENTE PAGADOR, CONTRA LA PRESENTACION DEL CERTIFICADO DE ACREDITACION DE TITULARIDAD "CAT" EMITIDO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (EDV), DANDO CUMPLIMIENTO A LAS NORMAS LEGALES VIGENTES APLICABLES. EN EL DÍA DE VENCIMIENTO DE UN DETERMINADO CUPÓN, SE PODRÁ EFECTUAR LA AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES, EXIGIENDO UN DOCUMENTO EQUIVALENTE AL "CAT", EL MISMO QUE INDICARÁ LA TITULARIDAD DEL VALOR, FECHA DE SU VENCIMIENTO, CRONOGRAMA DE CUPONES Y EMISION A LA QUE PERTENECE.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y CAPITAL:	BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRAN LOS BONOS:	FINANCIAR LA CARTERA DE CRÉDITOS.
DESTINO DE LOS FONDOS:	



PLAZO DE UTILIZACION DE LOS RECURSOS:	SE ESTABLECE UN PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS NO MAYOR A 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE FINALIZACIÓN DE LA COLOCACIÓN DE LOS "BONOS LOS ANDES PROCREDIT- EMISIÓN 1" EN EL MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL.
AGENTE PAGADOR Y AGENTE COLOCADOR:	PANAMERICAN SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA, CUYAS OFICINAS SE ENCUENTRAN UBICADAS EN LA SIGUIENTE DIRECCIÓN: AV. SÁNCHEZ BUSTAMANTE ESQUINA CALLE 15 – CALACOTO. TORRE KETAL PISO 4 – OF. 404, LA PAZ – BOLIVIA.
FRECUENCIA Y FORMA EN LA QUE SE COMUNICARÁN LOS PAGOS A LOS TENEDORES DE BONOS CON LA INDICACION DEL O DE LOS MEDIOS DE PRENSA DE CIRCULACION NACIONAL A UTILIZARSE:	LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGOS DE INTERESES SERÁN COMUNICADOS MEDIANTE AVISOS PUBLICADOS EN UN ÓRGANO DE PRENSA DE CIRCULACIÓN NACIONAL CON AL MENOS UN DÍA DE ANTICIPACIÓN A LA FECHA ESTABLECIDA PARA EL PAGO CORRESPONDIENTE.
FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES:	LOS BONOS DE AMBAS SERIES QUE COMPRENEN LA EMISIÓN 1, DEVENGARÁN INTERESES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN CONTENIDA EN LA AUTORIZACIÓN DE OFERTA PÚBLICA E INSCRIPCIÓN EN EL RMV EMITIDA POR LA ASFI Y DEJARÁN DE GENERARSE A PARTIR DE LA FECHA ESTABLECIDA PARA SU PAGO.
DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA:	INVERSIONISTAS PARTICULARES E INSTITUCIONALES.
REAJUSTABILIDAD DEL EMPRESTITO:	LOS BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN Y EL EMPRESTITO RESULTANTE NO SERÁN REAJUSTABLES.
CONVERTIBILIDAD DE LOS BONOS:	LOS "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 1" QUE COMPONEN EL PROGRAMA DE EMISIONES NO SERÁN CONVERTIBLES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD.
AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE DISEÑO Y LA ESTRUCTURACION DE LA EMISION:	PANAMERICAN SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA. LOS "BONOS LOS ANDES PROCREDIT - EMISIÓN 1" QUE FORMAN PARTE DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS PODRÁN SER RESCATADOS O REDIMIDOS ANTECIPADAMENTE MEDIANTE SORTEO, SEGÚN EL PROCEDIMIENTO ESTABLECIDO EN LOS ARTICULOS 662 AL 667 DEL CÓDIGO DE COMERCIO, O A TRAVÉS DE COMPRAS EN MERCADO SECUNDARIO. CUALQUIER DECISIÓN DE REDIMIR VALORES A TRAVÉS DE SORTEO, DEBERÁ SER COMUNICADA COMO HECHO RELEVANTE A LA ASFI, LA BBV Y AL REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN. EL DIRECTORIO DEL BANCO PODRÁ DETERMINAR CONFORME A LA DELEGACIÓN DE DEFINICIONES ESTABLECIDA EN EL PUNTO 1.2 DEL ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE FECHA 20 DE JUNIO DE 2008, CUANDO LO JUZGUE CONVENIENTE PARA LOS INTERESES DE LA ENTIDAD, LA REDENCIÓN ANTECIPADA DE LOS BONOS, LA MODALIDAD DE REDENCIÓN, LA CANTIDAD DE BONOS A SER REDIMIDOS Y CUALQUIER OTRA CONDICIÓN RELATIVA A LA REDENCIÓN QUE SE CONSIDERE NECESARIA PARA EFECTUAR DICHA REDENCIÓN. EN EL CASO DE HABERSE REALIZADO UNA REDENCIÓN ANTECIPADA Y QUE, COMO RESULTADO DE ELLO, EL PLAZO DE LOS BONOS RESULTARA MENOR AL PLAZO MÍNIMO ESTABLECIDO POR LEY PARA LA EXENCIÓN DEL RC-IVA, LA ENTIDAD PAGARÁ AL SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES (SIN) EL TOTAL DE LOS IMPUESTOS CORRESPONDIENTES A DICHA REDENCIÓN, NO PUDIENDO DESCONTAR LOS MENCIONADOS MONTOS A LOS TENEDORES DE BONOS QUE SE HUBIESEN VISTO AFECTADOS POR LA REDENCIÓN ANTECIPADA.
PROCEDIMIENTO DE RESCATE ANTECIPADO:	


BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL	mar-17	mar-16	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13	dic-12
	US\$mln						
ACTIVOS							
A. CARTERA							
1. Cartera Vigente	2.994,1	2.035,8	2.351,3	1.981,8	1.719,7	1.485,9	1.275,5
2. Cartera Vencida	18,4	11,9	7,2	6,7	7,0	3,4	3,0
3. Cartera en Ejecución	52,3	34,6	39,7	32,7	31,9	30,7	30,0
4. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	77,5	53,7	53,5	50,3	42,6	41,3	36,5
TOTAL A	2.987,3	2.028,7	2.344,7	1.970,9	1.716,0	1.478,7	1.272,0
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	482,6	466,7	527,2	551,4	514,9	423,0	441,7
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	112,8	79,4	88,6	78,9	26,7	17,3	11,7
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	50,4	104,4	55,8	137,6	95,9	59,6	67,3
4. Otras Inversiones Corto Plazo	684,8	632,6	661,4	615,0	494,5	358,8	300,4
5. Inversiones Largo Plazo	37,9	41,1	0,5	61,4	51,6	83,2	1,2
6. Inversión en Sociedades	13,9	12,2	106,6	12,0	12,4	9,9	8,9
TOTAL B	1.382,3	1.336,5	1.440,1	1.456,3	1.196,0	951,8	831,3
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	4.369,7	3.365,1	3.784,8	3.427,2	2.912,0	2.430,5	2.103,3
D. BIENES DE USO	59,6	47,0	46,2	48,5	45,8	40,3	39,9
E. ACTIVOS NO REMUNERADOS							
1. Caja	213,1	167,4	192,5	158,3	147,3	136,3	109,9
2. Bienes realizables	1,1	1,4	1,2	1,5	0,6	1,0	3,7
3. Otros Activos	73,3	66,3	61,3	67,2	45,5	38,1	31,4
TOTAL ACTIVOS	4.716,8	3.647,2	4.086,0	3.702,6	3.151,2	2.646,2	2.288,3
PASIVOS							
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO							
1. Cuenta Corriente	956,7	1.133,1	979,3	736,6	785,7	703,7	610,1
2. Cuentas de Ahorros	1.405,4	1.052,9	1.318,6	1.496,1	1.189,1	1.052,9	905,8
3. Depósitos a Plazo Fijo	1.533,5	888,5	1.095,0	899,2	774,8	532,9	446,5
4. Interbancario	134,0	88,2	75,3	89,7	9,5	7,9	15,9
TOTAL G	4.029,5	3.162,7	3.468,2	3.221,6	2.759,1	2.297,4	1.978,4
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS							
1. Títulos Valores en Circulación	111,4	74,5	99,4	74,5	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	69,8	25,0	69,8	25,0	25,0	25,0	4,0
3. Otros	63,6	50,0	54,7	53,2	48,8	51,1	45,5
TOTAL H	244,8	149,5	223,9	152,7	73,8	76,1	49,5
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	192,6	112,4	135,9	101,5	95,9	74,6	79,1
J. PATRIMONIO	249,9	222,6	258,0	226,7	222,5	198,0	181,3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.716,8	3.647,2	4.086,0	3.702,6	3.151,2	2.646,2	2.288,3


BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS	mar-17	mar-16	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13	dic-12
	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln
1. Ingresos Financieros	57,6	42,5	182,7	159,0	148,4	115,1	102,1
2. Gastos Financieros	-15,9	-11,4	-49,3	-44,3	-31,5	-18,0	-14,4
3. MARGEN NETO DE INTERESES	41,7	31,0	133,4	114,8	116,9	97,1	87,7
4. Comisiones	3,0	4,3	20,4	18,4	18,1	17,3	15,6
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	2,7	3,8	19,5	14,6	20,4	21,5	15,9
6. Gastos de Personal	-14,5	-11,0	-40,9	-38,9	-35,5	-32,2	-27,9
7. Otros Gastos Administrativos	-18,7	-15,5	-62,7	-56,8	-50,5	-42,2	-35,8
8. Previsiones por Incobrabilidad de Cartera	-2,3	-3,9	-7,6	-13,9	-4,7	-4,5	-4,2
9. Otras Previsiones	-0,8	-0,2	-3,1	-3,2	-2,0	-2,4	-0,6
10. RESULTADO OPERACIONAL	11,0	8,6	58,9	35,0	62,7	54,7	50,7
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	-0,4	0,2	0,1	1,2	1,2	-2,6	-9,3
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	10,6	8,8	59,0	36,1	63,9	52,2	41,4
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,4	0,1	0,3	0,3	0,2	0,0	0,0
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11,0	8,9	59,3	36,4	64,2	52,2	41,4
15. Impuestos	-5,1	-4,7	-19,7	-14,5	-27,1	-24,0	-14,3
16. RESULTADO NETO	5,9	4,2	39,6	22,0	37,1	28,1	27,1


BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
RATIOS

RATIOS	mar-17	mar-16	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13	dic-12
	%	%	%	%	%	%	%
I. DESEMPEÑO							
1. Resultado / Patrimonio (av)	9,3	7,5	16,3	9,8	17,6	14,8	15,6
2. Resultado / Activos (av)	0,5	0,5	1,0	0,6	1,3	1,1	1,2
3. Resultado Operacional / Activos (av)	1,0	0,9	1,5	1,0	2,2	2,2	2,3
4. Costos / Ingresos	70,2	67,6	59,8	64,8	55,3	54,7	53,5
5. Costos / Activos (av)	3,0	2,9	2,7	2,8	3,0	3,0	2,9
6. Margen de Intereses / Activos (av)	3,8	3,4	3,4	3,3	4,0	3,9	4,0
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	88,0	79,3	77,0	77,7	75,2	71,4	73,6
8. Ingresos Oper. / Activos + Contingentes (av)	3,8	4,0	3,9	3,8	4,8	5,1	5,1
9. Ingresos por Intereses / Activos	5,2	4,6	4,7	4,6	5,1	4,7	4,7
10. Gasto Financiero / Pasivos	1,5	1,3	1,4	1,4	1,2	0,8	0,7
11. Costo de Obligaciones con el Público	1,5	1,3	1,3	1,4	1,1	0,9	0,8
II. CALIDAD DE ACTIVOS							
1. Colocaciones Netas / Activo	63,3	55,6	57,4	53,2	54,5	55,9	55,6
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	27,8	3,0	18,7	14,9	15,7	16,2	11,0
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	50,7	18,0	19,0	1,3	14,2	3,0	-17,9
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	31,8	5,9	21,5	2,4	4,0	2,2	-23,5
5. Gasto en Provisiones / Cartera Bruta (av)	0,3	0,8	0,3	0,7	0,3	0,3	0,3
6. Gasto en Provisiones / Margen de Intereses	5,5	12,5	5,7	12,1	4,0	4,6	4,8
7. Provisión / Cartera Bruta	3,4	3,5	3,1	3,4	3,5	3,8	4,1
8. Provisión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	146,0	157,1	158,9	176,7	156,8	171,4	162,7
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	2,3	2,2	2,0	1,9	2,2	2,2	2,5
10. Cartera en Ejecución Neta de Provisiones / Patrimonio	-20,4	-17,3	-13,5	-16,3	-13,1	-14,0	-13,1
11. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	1,6	1,4	1,6	1,2	1,5	1,5	1,6
12. Mora de Cartera Reprogramada	26,0	32,4	23,4	37,7	41,6	48,0	59,1
13. Cartera Castigada / Cartera Bruta	3,8	4,7	4,1	4,9	5,4	6,3	7,3
III. LIQUIDEZ							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	21,3	25,9	24,9	28,7	28,4	27,7	31,9
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	74,1	64,1	67,6	61,2	62,2	64,4	64,3
3. Disponible + Inversiones / Activos	33,9	41,4	40,2	43,8	42,7	41,3	41,2
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Púb. e Interb.	25,2	29,6	28,8	33,1	34,9	34,5	39,5
5. Disp. + Inv. Neg. sin Tgn / Oblig. Púb. e Interb.	23,8	29,1	28,3	32,0	32,9	33,1	38,1
6. Disp. + Inv. Neg. con F. Ral / Oblig. Púb. e Interb.	38,9	44,5	43,4	47,9	50,8	47,7	50,3
7. Cuentas Contingentes / Activos	12,2	12,9	14,7	13,6	12,1	13,6	12,5
IV. FONDEO							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	21,4	33,1	25,6	21,2	26,8	28,7	29,0
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	31,5	30,7	34,4	43,0	40,6	43,0	43,0
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	34,3	25,9	28,6	25,9	26,5	21,8	21,2
4. Interbancario / Pasivos	3,0	2,6	2,0	2,6	0,3	0,3	0,8
5. Depósitos y Fondeo de Mercado / Pasivos	90,2	92,4	90,6	92,7	94,2	93,8	93,9
6. Obligaciones Subordinadas / Pasivos	1,6	0,7	1,8	0,7	0,9	1,0	0,2
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	53,4	64,6	60,7	64,9	68,4	73,2	73,7
V. CAPITALIZACIÓN							
1. Patrimonio / Activos	5,3	6,1	6,3	6,1	7,1	7,5	7,9
2. Capital Libre / Activos Bancarios	3,8	4,6	2,7	4,6	5,3	5,7	5,9
3. Patrimonio / Cartera	8,4	11,0	11,0	11,5	13,0	13,4	14,3
4. Endeudamiento	17,9	15,4	14,8	15,3	13,2	12,4	11,6
5. Variación Patrimonio	-3,1	-1,8	13,8	1,9	12,4	9,2	9,5
6. Activo Fijo / Patrimonio	23,8	21,1	17,9	21,4	20,6	20,4	22,0
7. CMNeta de Prev. + BU + BR / Patrimonio	16,4	18,5	11,7	17,2	19,2	17,2	22,2
10. TIER 1 / APR	8,3	11,0	10,0	10,4	11,2	11,6	11,9
11. TIER 1 / Activo+Contingente	4,1	5,2	4,5	4,8	5,2	5,6	5,9



ANEXO
INFORMACION DE LA CALIFICACION

1. Información Empleada en el Proceso de Calificación

El proceso de calificación trimestral utilizó la siguiente información:

- a) Estados Financieros al 31 de marzo de 2017 y anteriores
- b) Boletines del regulador
- c) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor
- d) Requerimiento de Información enviado al banco en el mes de abril de 2017
- e) Visita al emisor en marzo de 2017
- f) Contactos constantes con la gerencia del emisor durante el trimestre y el proceso de análisis

2. Descripción General de los Análisis

La Metodología contempla el análisis de la fortaleza intrínseca del emisor y del potencial soporte extraordinario que recibiría del Estado o de sus accionistas, en función de factores cuantitativos y cualitativos.

Fortaleza intrínseca basada en diversos factores: Al evaluar la calidad crediticia individual de un emisor se consideran cinco factores clave: el entorno operativo, el perfil de la empresa, la administración y estrategia, el apetito de riesgo y el perfil financiero. Cada factor se desglosa en varios sub-factores. La evaluación de la fortaleza intrínseca evalúa el riesgo de que una institución financiera falle, ya sea por incumplimiento o por la necesidad de recibir soporte extraordinario o imponer pérdidas sobre obligaciones subordinadas para restablecer su viabilidad.

Soporte institucional y soporte soberano: Una Calificación por Soporte de una institución financiera refleja la opinión de AESA Ratings acerca de la probabilidad de que la entidad reciba soporte extraordinario en caso de ser necesario. El soporte normalmente proviene de los accionistas de la institución financiera (soporte institucional) o de las autoridades nacionales del país en donde tiene su domicilio el emisor. AESA Ratings considera tanto la capacidad como la propensión del soportador potencial para prestar el apoyo.

Riesgo de incumplimiento, prospectos de recuperación: Las calificaciones de emisiones de corto o largo plazo de los emisores, reflejan la opinión de AESA Ratings del nivel general del riesgo de crédito ligado a compromisos financieros específicos, generalmente títulos. Este punto de vista incorpora una evaluación de la probabilidad incumplimiento (o riesgo de "impago") de la obligación específica y también sobre las recuperaciones potenciales para los acreedores en caso de incumplimiento/impago.

Más específicamente, los factores que se evalúan son los siguientes:

Fortaleza Intrínseca	Soporte Soberano	Soporte Institucional
<ul style="list-style-type: none"> • Entorno Operativo • Perfil de la Empresa • Administración y Estrategia • Apetito de riesgo • Perfil financiero 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad del soberano para proveer soporte • Propensión del soberano a proveer soporte al sector financiero • Propensión del soberano a proveer soporte a un emisor en específico 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad de la matriz para proveer soporte • Propensión de la matriz a proveer soporte • Riesgos del país en la jurisdicción de la subsidiaria

Es importante mencionar que de acuerdo al tipo de emisor o emisión se podría utilizar más de una Metodología que complemente el análisis de los factores relevantes de calificación para Instituciones Financieras como Instituciones Financieras No Bancarias o Conglomerados Financieros. Es así que de acuerdo a los criterios establecidos en estas



AESARATINGS

Calificadora de Riesgo asociada a **FitchRatings**

Bancos

Metodologías y en la evaluación realizada por el equipo de profesionales de AESA Ratings, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.

Calificación de Instrumentos de Deuda Subordinada.

Los títulos subordinados tienen por definición una prelación inferior que otras obligaciones de las IF y, en particular, que los bonos y depósitos de largo plazo. Por lo tanto tienen un riesgo de incumplimiento mayor; aspecto que debe reflejarse en una calificación de riesgo inferior a la de Largo Plazo correspondiente a los títulos sin subordinación.

Cuando la IF reciba calificación por soporte, el soporte soberano no debe ser tomado en cuenta al asignar la calificación de los bonos subordinados. En general, se aplicará una reducción de un notch con relación a la calificación de largo plazo, tomando en cuenta sólo el soporte institucional (si corresponde) pero las características particulares del bono subordinado podrían justificar una mayor disminución a ser considerada por el Comité de Calificación.



3. **Calificación de Riesgo: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.**

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 31/03/17	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
Comité de Calificación del 30 de junio de 2017						
ASFÍ	N-1	N-1	AAA	AAA	AAA	Estable
AESA Ratings	F1+	F1+	AAA	AAA	AAA	
Programa de Emisiones de Bonos Banco Mercantil Santa Cruz						
BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 por US\$ 24,9 millones (Series A y B)						
ASFÍ				AAA		--
AESA Ratings				AAA		Estable
BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 por Bs 170 millones (Series A y B)						
ASFÍ			AAA			--
AESA Ratings			AAA			Estable
BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 por Bs 170 millones (Series A y B)						
ASFÍ			AAA			--
AESA Ratings			AAA			Estable
BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 4 por US\$ 24,9 millones (Series A, B, C y D)						
ASFÍ				AAA		--
AESA Ratings				AAA		Estable
BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 5 por US\$ 24,9 millones (Series A, B, C y D)						
ASFÍ				AAA		--
AESA Ratings				AAA		Estable
PROGRAMA DE EMISIONES BONOS SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ						
BONOS SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 por US\$ 24,5 millones (Series A y B)						
ASFÍ				AA1		--
AESA Ratings				AA+		Estable
BONOS SUBORDINADOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 2 por Bs 168,07 millones (Series A y B)						
ASFÍ			AA1			--
AESA Ratings			AA+			Estable
PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS "BONOS LOS ANDES PROCREDIT"						
BONOS LOS ANDES PROCREDIT - EMISIÓN 1 POR USD.20 MILLONES - SERIE B						
ASFÍ				AAA		--
AESA Ratings				AAA		Estable



Descripción de las Calificaciones

Corto Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera

ASFI: N-1

AESA Ratings: F1+

Corresponde a aquellos Valores que cuenten con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Largo Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera

ASFI: AAA

AESA Ratings: AAA

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

ASFI: AA1

AESA Ratings: AA+

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Emisor

ASFI: AAA

AESA Ratings: AAA

Corresponde a Emisores que cuentan con una muy alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad insignificante ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.

Nota: Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Para su asignación, AESA Ratings ha considerado que el Estado Boliviano tiene la máxima calificación, AAA, a partir de la cual se otorgan las restantes calificaciones, las que reflejan un grado de riesgo relativo dentro del país. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "-" (categorías AESA Ratings) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1.

(*) Perspectiva. La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'en desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.



TODAS LAS CALIFICACIONES DE AESA RATINGS ESTÁN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](http://WWW.AESA-RATINGS.BO) LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS, EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información factual que recibe de los emisores y de otras fuentes que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de AESA RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de AESA RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente.

Esta Metodología o Informe está basado en información provista por Fitch®, sin embargo su uso y aplicación es de exclusiva responsabilidad de AESA RATINGS. Fitch® y Fitch Ratings® son marcas registradas de Fitch Ratings o sus afiliadas.



ANEXO IV:
ACTUALIZACIÓN DEL PROSPECTO
COMPLEMENTARIO
(OCTUBRE 2023)

ANEXO IV ACTUALIZACIÓN N°1

ACTUALIZACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO DE LA EMISIÓN DE BONOS DENOMINADA BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5

1. Fecha de documentación de actualización: 24 de octubre de 2023

2. Antecedentes:

- Mediante Resolución de la ASFI, ASFI N° 705/2014 de fecha 30 de septiembre de 2014, se autorizó e inscribió el Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSV-PEB-BME-003/2014.
- Mediante carta de la ASFI, ASFI/DSVSC/R-180189/2017 de fecha 20 de septiembre de 2017, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BME-023/2017.
- La Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, dentro del “Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”, celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 8 de noviembre de 2022, aprobó la modificación referente a las “Características Generales del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ en lo concerniente al Índice de Liquidez que forma parte de los compromisos financieros y a los documentos correspondientes a la Emisión, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 429/2022, de fecha 21 de noviembre de 2022, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 22 de septiembre de 2023 bajo el No. 1214087 del libro del registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 16 de diciembre de 2022, incorpora la modificación referente a las “Características Generales del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ en lo concerniente al Índice de Liquidez para Incobrabilidad a fin de incluir en la fórmula, la previsión cíclica de la cartera, que forma parte de los Compromisos Financieros y a los documentos de la emisión, según consta en la respectiva Acta, misma que se encuentra protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 536/2022, de fecha 22 de diciembre de 2022, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 27 de diciembre de 2022 bajo el No. 1206734 del libro del registro No. 10.
- Como consecuencia de lo anterior, se efectuó la adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente emisión denominada “Bonos Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 5”, efectuada por los representantes de la Sociedad, según consta en el Testimonio N°1416/2023 de fecha 27 de julio de 2023, protocolizada ante Notaria de Fe

ANEXO IV ACTUALIZACIÓN N°1

Pública N° 107, inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 14 de agosto de 2023 bajo el No. 1213017 del libro del registro No. 10.

3. Detalle de información

3.1. Complementación de los Antecedentes Legales de la Emisión

Se complementa en el numeral 2.1. (página 27) del presente Prospecto Complementario, referido a los Antecedentes Legales de la Emisión, con los siguientes antecedentes:

- La Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, dentro del “Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”, celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 8 de noviembre de 2022, aprobó la modificación referente a las “Características Generales del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ en lo concerniente al Índice de Liquidez que forma parte de los compromisos financieros y a los documentos correspondientes a la Emisión, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 429/2022, de fecha 21 de noviembre de 2022, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 22 de septiembre de 2023 bajo el No. 1214087 del libro del registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 16 de diciembre de 2022, incorpora la modificación referente a las “Características Generales del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ en lo concerniente al Índice de Liquidez para Incobrabilidad a fin de incluir en la fórmula, la previsión cíclica de la cartera, que forma parte de los Compromisos Financieros y a los documentos de la emisión, según consta en la respectiva Acta, misma que se encuentra protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 107 de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 536/2022, de fecha 22 de diciembre de 2022, inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 27 de diciembre de 2022 bajo el No. 1206734 del libro del registro No. 10.
- Como consecuencia de lo anterior, se efectuó la adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente emisión denominada “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5”, efectuada por los representantes de la Sociedad, según consta en el Testimonio N°1416/2023 de fecha 27 de julio de 2023, protocolizada ante Notaria de Fe Pública N° 107, inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 14 de agosto de 2023 bajo el No. 1213017 del libro del registro No. 10.

ANEXO IV
ACTUALIZACIÓN N°1

DECLARACIONES JURADAS

Declaración Jurada del Estructurador por la Información Contendida en el Anexo de Actualizaciones del Prospecto Complementario de la Emisión


ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL


Código de seguridad: 2GBuAxGJwTGE

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL
Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: CUATROCIENTOS CUARENTA Y OCHO/DOS MIL VEINTITRES - 448/2023---
DEL ACTA DE DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL, SUSCRITA POR: MANUEL SEBASTIAN CAMPERO ARAUCO.-----

En el municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 12:51 (doce y cincuenta y un), del día, miércoles veintisiete del mes de septiembre del año dos mil veintitres, ANTE MÍ MONICA HAYDEE VILLAVICENCIO SANJINEZ, Notario de Fe Pública N° 107 del municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz, comparece e interviene el señor: **MANUEL SEBASTIAN CAMPERO ARAUCO** con Cédula de Identidad N° **4327239** (cuatro, tres, dos, siete, dos, tres, nueve), **Boliviano, Soltero**, con profesión y/o ocupación **Estudiante**, con domicilio en AV. THE STRONGEST N° 197 DEPTO. 501/ Z. ACHUMANI, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal de **MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.**, quien concurre por sí mismo en uso de sus propios derechos y facultades mentales a objeto de Prestar **DECLARACIÓN VOLUNTARIA**, en relación a la **Actualización del Prospecto Complementario** de la Emisión de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, que estamos presentando a la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), declarando lo siguiente:-----
Que, Yo **Manuel Sebastian Campero Arauco**, declaro que:-----
*“Como Gerente General de **MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.**, hemos realizado una investigación dentro del ámbito de nuestra competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**, para la **Actualización del Prospecto Complementario** de la Emisión de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.*-----
Quien desee adquirir los **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en este documento de **Actualización**, en el **Prospecto Marco** del Programa de Emisiones de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ** en el **Prospecto Complementario** de la Emisión de **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** y la respectiva **Declaración Unilateral de Voluntad**, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----
La adquisición de los **Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **Bonos**

<https://sinplu.dirnopl.u.gob.bo/verificacion-documentos/ac3e1c7a-2GBuAxGJwTGE>

DIRECCIÓN DEL REGISTRADOR UNIFICADO
DIRNOPLU

Este es un documento firmado digitalmente por la/el Notario de Fe Pública

1

ANEXO IV ACTUALIZACIÓN N°1



Código de seguridad: 2GBuAxGJwtGE

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ, en el Prospecto Complementario de la Emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 y la respectiva Declaración Unilateral de Voluntad.-----
Es cuanto declara en honor a la verdad, responsabilizándose por la veracidad de la presente declaración, con lo que terminó el acto, leído que les fue, persistió en su tenor, firmando en constancia de ello juntamente con la suscrita Notaria de Fe Pública. **DOY FE.**

Así mismo consintió la verificación de sus datos por el sistema SIVDAP, de lo que **DOY FE.**

CONCLUSION.-----

Con lo que concluyo **DOY FE.**-----

Firmado en documento original con código de contenido:
8d496cb9510b3a87ebcad53fa9ac9594f14626b6d71bf5a148e79cbee9b988992-----

Nombre	Firma	Huella
MANUEL SEBASTIAN CAMPERO ARAUCO Cédula de Identidad 4327239		

NOTARIA DE FE PÚBLICA
N° 107
25042010
LA PAZ - BOLIVIA

ANEXO IV
ACTUALIZACIÓN N°1



Código de seguridad: HtP4tzal1ecS

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: CUATROCIENTOS CUARENTA Y NUEVE/DOS MIL VEINTITRES - 449/2023

DEL ACTA DE DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL, SUSCRITA POR: LUCIA GABRIELA PEREZ MANCILLA.

En el municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 12:59 (doce y cincuenta y nueve), del día, miércoles veintisiete del mes de septiembre del año dos mil veintitres, ANTE MÍ MONICA HAYDEE VILLAVICENCIO SANJINEZ, Notario de Fe Pública N° 107 del municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz, comparece e interviene: LUCIA GABRIELA PEREZ MANCILLA con Cédula de Identidad N° 6960153 (seis, nueve, seis, cero, uno, cinco, tres), Boliviana, Soltera, con profesión y/o ocupación Empleada, con domicilio en C./ 11 N° 347 Z./ BOLOGNIA, mayor de edad y hábil por derecho, en su calidad de Subgerente de Asesoría Financiera de MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A., quien concurre por sí mismo en uso de sus propios derechos y facultades mentales a objeto de Prestar DECLARACIÓN VOLUNTARIA, en relación a la Actualización del Prospecto Complementario de la Emisión de BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, que estamos presentando a la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), declarando lo siguiente:-----

Que, Yo Lucia Gabriela Perez Mancilla declaro que:-----
"Como Subgerente de Asesoría Financiera de MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A., hemos realizado una investigación dentro del ámbito de nuestra competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A., para la Actualización del Prospecto Complementario de la Emisión de BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.-----

Quien desee adquirir los BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en este documento de Actualización, en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ en el Prospecto Complementario de la Emisión de BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 y la respectiva Declaración Unilateral de Voluntad, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----
La adquisición de los BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5 que

<https://sinplu.dimoplu.gob.bo/verificacion-documentos/02352ddd-HtP4tzal1ecS>

DIRECCIÓN DE SERVICIOS PLURINACIONALES
DIRNOPLU

Este es un documento firmado digitalmente por la/el Notario de Fe Pública

ANEXO IV
ACTUALIZACIÓN N°1



Código de seguridad: HtP4tzaILecS

formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, en el Prospecto Complementario de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** y la respectiva Declaración Unilateral de Voluntad.”-----

Es cuanto declara en honor a la verdad, responsabilizándose por la veracidad de la presente declaración, con lo que terminó el acto, leído que les fue, persistió en su tenor, firmando en constancia de ello juntamente con la suscrita Notaria de Fe Pública. **DOY FE.**

Así mismo consintió la verificación de sus datos por el sistema SIVDAP, de lo que **DOY FE.**

CONCLUSION.-----

Con lo que concluyo **DOY FE.**-----

Firmado en documento original con código de contenido:
178fd440c25d3d85d27fabd5973d609f461a017000b25f188a8a4fec60b17378.-----

Nombre	Firma	Huella
LUCIA GABRIELA PEREZ MANCILLA Cédula de Identidad 6960153		

[Handwritten signature]
 NOTARIA DE FE PÚBLICA
 N° 107
 25042018
 U. NOT. - BOLIVIA

ANEXO IV
ACTUALIZACIÓN N°1

Declaración Jurada del Emisor por la Información Contenida en el Anexo de Actualizaciones del Prospecto Complementario de la Emisión



Código de seguridad: 8Y4130UBZUuA

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: CUATROCIENTOS OCHENTA Y SIETE/DOS MIL VEINTITRES - 487/2023- ----
DEL ACTA DE DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL, SUSCRITA POR EL SEÑOR:
ALBERTO ALFREDO VALDES ANDREATTA.-----

En el municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 12:44 (doce y cuarenta y cuatro), del día, martes tres del mes de octubre del año dos mil veintitres, ANTE MÍ MONICA HAYDEE VILLAVICENCIO SANJINEZ, Notario de Fe Pública N° 107 del municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz, comparece e interviene el señor: **ALBERTO ALFREDO VALDES ANDREATTA** con Cédula de Identidad N° **2055421** (dos, cero, cinco, cinco, cuatro, dos, uno), **Boliviano, Soltero**, con profesión y/o ocupación **Ing. Civil**, con domicilio en C. 40-B # 1 - URB. JARDINES DEL SUR - ACHUMANI, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal del **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**, como **Vicepresidente Ejecutivo**, quien concurre por sí mismo en uso de sus propios derechos y facultades mentales a objeto de Prestar **DECLARACIÓN VOLUNTARIA**, en relación a la **Actualización del Prospecto Complementario** de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, que estamos presentando a la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), declarando lo siguiente:-----

Que, Yo **Alberto Alfredo Valdes Andreatta**, declaro que:-----

*"Banco Mercantil Santa Cruz S.A., legalmente representado por mi persona, está presentando ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos denominada **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, para su Oferta Pública, que forman parte del Programa de Emisiones de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**"-----*

*"A la fecha hemos suscrito el Testimonio No. 536/2022 de fecha 22 de diciembre de 2022, otorgado por notaria de fe pública No. 107 del Distrito Judicial de La Paz, correspondiente a un **DOCUMENTO PARA FORMALIZAR CAMBIOS A LA EMISIÓN DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que contiene modificaciones respecto a lo descrito en el Prospecto Complementario de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**"-----*

*"Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna, que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, a ser presentado ante la ASFI"-----*

Es cuanto declara en honor a la verdad, responsabilizándose por la veracidad de la presente declaración, con lo que terminó el acto, leído que les fue, persistió en su tenor, firmando en constancia de ello juntamente con la suscrita Notaria de Fe Pública. **DOY FE.**

<https://sinplu.dimoplu.gob.bo/verificacion-documentos/ed62b8df-8Y4130UBZUuA>



ANEXO IV ACTUALIZACIÓN N°1



Código de seguridad: 8Y4130UBZUa

CONCLUSION.-----

Con lo que concluyo DOY FE.-----

Firmado en documento original con código de contenido:

d4ff455bd960817233f7b557a77dc5ca405e2eaa97ad62b492866fa54e7035fb.-----

Nombre	Firma	Huella
ALBERTO ALFREDO VALDES ANDREATA Cédula de Identidad 2055421		

Notaría de Fe Pública
N° 107
25042018

ANEXO IV
ACTUALIZACIÓN N°1



Código de seguridad: dIktNjQYULQ

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: CUATROCIENTOS SETENTA Y CUATRO/DOS MIL VEINTITRES - 474/2023 -
DEL ACTA DE DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL, SUSCRITA POR EL SEÑOR:
OSCAR ALEJANDRO CABALLERO URQUIZU.-

En el municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 11:25 (once y veinticinco), del día, viernes veintinueve del mes de septiembre del año dos mil veintitres, ANTE MÍ MONICA HAYDEE VILLAVICENCIO SANJINEZ, Notario de Fe Pública N° 107 del municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz, comparece e interviene el señor: **OSCAR ALEJANDRO CABALLERO URQUIZU** con Cédula de Identidad N° **2344489** L.P. (dos, tres, cuatro, cuatro, cuatro, ocho, nueve) La Paz, **Boliviano, Casado**, con profesión y/o ocupación **Estudiante**, con domicilio en **CALLE 24 N° 7837 ZONA CALACOTO**, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal del **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**, como **Vicepresidente de Banca Personas**, quien concurre por sí mismo en uso de sus propios derechos y facultades mentales a objeto de Prestar **DECLARACIÓN VOLUNTARIA**, en relación a la **Actualización del Prospecto Complementario** de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, que estamos presentando a la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), declarando lo siguiente:-----

Que, Yo **Oscar Alejandro Caballero Urquizu**, declaro que:-----
*"Banco Mercantil Santa Cruz S.A., legalmente representado por mi persona, está presentando ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos denominada **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, para su Oferta Pública, que forman parte del Programa de Emisiones de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**"*-----

*"A la fecha hemos suscrito el Testimonio No. 536/2022 de fecha 22 de diciembre de 2022, otorgado por notaria de fe pública No. 107 del Distrito Judicial de La Paz, correspondiente a un **DOCUMENTO PARA FORMALIZAR CAMBIOS A LA EMISIÓN DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5** que contiene modificaciones respecto a lo descrito en el Prospecto Complementario de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**"*-----

*"Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna, que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 5**, a ser presentado ante la ASFI"*-----

Es cuanto declara en honor a la verdad, responsabilizándose por la veracidad de la presente declaración, con lo que terminó el acto, leído que les fue, persistió en su tenor, firmando en constancia de ello juntamente con la suscrita Notaria de Fe Pública. **DOY FE.**

<https://sinplu.dirnoplu.gob.bo/verificacion-documentos/f1b99a85-d1ktNjQYULQ>

DIRECCIÓN NACIONAL PLURINACIONAL
DIRNOPLU

Este es un documento firmado digitalmente por la/el Notario de Fe Pública

ANEXO IV ACTUALIZACIÓN N°1



Código de seguridad: dItktNjQYULQ

CONCLUSION.-----
Con lo que concluyo DOY FE.-----
Firmado en documento original con código de contenido:
3f1cde47bccbb938485745defda512d90037e91f0ddb696ef6f331978d6d9523.-----

Nombre	Firma	Huella
OSCAR ALEJANDRO CABALLERO URQUIZU Cédula de Identidad 2344489		

Ab. Oscar Alejandro Caballero Urquizu
NOTARIA DE FE PÚBLICA
N° 107
13042619
11/02/2019