



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 ("ASF"): SPVS-IV-EM-BME-047/2000  
 NUMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ EN EL RMV DE LA ASF: ASF/DSV-PEB-BME-003/2014  
 NRO. DE RESOLUCION EMITIDA POR LA ASF QUE AUTORIZA E INSCRIBE EL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ:  
 ASF N° 705/2014 DE FECHA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014  
 NRO. DE REGISTRO DE LA EMISION DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISION 3 EN EL RMV DE LA ASF: ASF/DSVSC-ED-BME-028/2015  
 CARTA EMITIDA POR LA ASF QUE AUTORIZA E INSCRIBE LA EMISION DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISION 3: ASF/DSVSC/R-157750/2015  
 DE FECHA 25 DE SEPTIEMBRE DE 2015

**PROSPECTO COMPLEMENTARIO DE CARACTERISTICAS DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISION 3 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 - EMISION 3"**

**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 EMISION 3 DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO**

**MERCANTIL SANTA CRUZ:**

**Bs. 170.000.000.-**

**(Ciento setenta millones 00/100 de Bolivianos)**

A la fecha del presente Prospecto Complementario, el Emisor mantiene vigente los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISION 1 por un monto de USD 24.900.000

**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION 3 COMPRENDIDA DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**

MONTO DE LA EMISION 3 DENTRO DEL PROGRAMA:	BS. 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 de Bolivianos)
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 3:	30 de septiembre de 2015
PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES:	Cada ciento ochenta (180) días calendario.
AMORTIZACION DE CAPITAL:	A vencimiento.
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA:	El plazo para la colocación primaria de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISION 3, 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.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS BONOS:	A la Orden.
GARANTIA:	Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISION 3 estarán respaldados por una Garantía Quirografariá, 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 - EMISION 3 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. 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.
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 de cada serie	Valor nominal	Tasa de interés	Cantidad de valores	Plazo de la Emisión	Fecha de vencimiento
A	BME-1-N3A-15	Bolivianos	Bs. 40.000.000	Bs. 10.000	3.00%	4,000	1.800 días calendario	03/09/2020
B	BME-1-N3B-15	Bolivianos	Bs. 130.000.000	Bs. 10.000	3.50%	13,000	2.520 días calendario	24/08/2022

<b>AESA RATINGS S.A.</b> <b>AAA</b>	<b>AAA:</b> 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 COBERTA. 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 PRESENTE 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 Contendida en el Prospecto Complementario.**

**ACTA DE DECLARACION JURADA**



En la ciudad de La Paz, a horas nueve treinta am del día 28 de agosto de dos mil quince, 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 UNICO: "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 3** 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 el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**, respecto al Valor y a la transacción propuesta.

La adquisición de los Bonos **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3** que 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.**"

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. Adán Willy Arias Aguile*  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia

LUISA MARCELA JULIA  
CABRERIZO UZÍN  
CI: 2312285 L.P.

ANTE MÍ  
*Giovanna N. Bustíos Vargas*  
ACTUARIO ABOGADO  
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia



### 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 treinta am del día 28 de agosto de dos mil quince, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **VALERIA ROXANA RIOS MOLINA** con cédula de identidad N° 4339105 L.P., con domicilio en esta ciudad, mayor de edad, hábil por derecho, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

**AL PUNTO UNICO: "Como Ejecutivo de Estructuración de Emisiones 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 3 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 el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ, respecto al Valor y a la transacción propuesta.

La adquisición de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 que 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."

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. Adán Willy Arias Aguilar  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia  
  
VALERIA RIOS MOLINA  
C.I. 4339105 L.P.

ANTE MÍ:  
  
Giovanna N. Bastos Vargas  
ACTUARIO / ABOGADO  
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil  
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 diez am del día 26 de agosto de dos mil quince, 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 y 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 representada por mi persona, está presentado 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 3**, 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 3**, 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. Adán Willy Arias Aguilar*  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia

*SERGIO UNZUETA*  
C.I. 3339028 L.P.

ANTE MI:  
*Gioyanna N. Bustios Vargas*  
ACTUARIO ABOGADO  
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil  
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 diez treinta am del día 26 de agosto de dos mil quince, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **JAVIER REYNALDO FERNANDEZ CAZURIAGA**, con cédula de identidad N° 2222150 L.P. y domicilio en esta ciudad, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal de **Banco Mercantil Santa Cruz S.A.**, como **Vicepresidente de Operaciones y Administración**, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

**AL PRIMERO:** "Declaro que **BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.** legalmente representada por mi persona, está presentado 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 3**, 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 3**, 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. Adán Willy Arias Aguiló*  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia

*JAVIER R. FERNANDEZ C.*  
*CI. 2222150 LP*

ANTE MÍ  
*Giovanna N. Bustos Vargas*  
ACTUARIO ABOGADO  
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil  
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 3 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
Valeria Rios Molina	Ejecutivo de Estructuración de Emisiones

### **Por Banco Mercantil Santa Cruz S.A.**

Sergio D. Unzueta Quiroga	Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales
Javier R. Fernández Cazuriaga	Vicepresidente de Operaciones y Administración

## **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
- Javier R. Fernández Cazuriaga 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 3 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 No 277  
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.....	13
1.4.	Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3. ....	14
1.5.	Resumen del Análisis Financiero.....	14
1.5.1.	Balance General.....	15
1.5.2.	Estado de Resultados.....	19
1.5.3.	Indicadores Financieros.....	20
1.5.3.1.	Indicadores de Liquidez.....	20
1.5.3.2.	Indicadores de Solvencia.....	21
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.....	28
2.7.	Monto Total de la Emisión.....	28
2.8.	Moneda en que se Expresan los Bonos.....	28
2.9.	Series y Cantidad de Bonos de la Emisión.....	28
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 comprendida dentro del Programa de Emisiones.....	29
2.13.	Forma de Representación de los Bonos.....	29
2.14.	Periodicidad de Amortización de Capital y Pago de Intereses.....	29
2.15.	Lugar de Amortización de Capital y Pago de Intereses.....	29
2.16.	Forma de Amortización de Capital y Pago de Intereses.....	29
2.17.	Fórmula para el Cálculo de Pago de los Intereses.....	30
2.18.	Fecha a Partir de la cual los Bonos Comienzan a Ganar Intereses.....	30
2.19.	Provisión de los Fondos para Amortizaciones de Capital y Pago Intereses.....	30
2.20.	Forma de Circulación de los Bonos.....	30
2.21.	Convertibilidad.....	30
2.22.	Plazo de Colocación Primaria.....	30
2.23.	Precio de Colocación.....	31
2.24.	Cronograma para el Pago de Cupones por Intereses y Capital.....	31
2.25.	Fecha de Vencimiento de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.....	32
2.26.	Garantía de la Emisión.....	32
2.27.	Carácter de Reajustabilidad del Empréstito.....	32
2.28.	Tratamiento Tributario.....	32
3.	MODIFICACION DE LAS CONDICIONES Y CARACTERISTICAS DE LA EMISION DENTRO DEL PROGRAMA.....	32
4.	REDENCION ANTICIPADA.....	33
4.1.	Redención Mediante Sorteo.....	33
4.2.	Redención mediante Mercado Secundario.....	34
5.	RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS A LOS QUE SE SUJETARÁ LA SOCIEDAD DURANTE LA VIGENCIA DE LA PRESENTE EMISIÓN.....	34
6.	HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO.....	34
7.	CASO FORTUITO, FUERZA MAYOR O IMPOSIBILIDAD SOBREVENIDA.....	34
8.	ACELERACION DE PLAZOS.....	35
9.	PROTECCION DE DERECHOS.....	35
10.	ARBITRAJE.....	35
11.	TRANSFERENCIA DE VALORES.....	36



12.	EFFECTOS SOBRE LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE BONOS POR FUSIÓN O TRANSFORMACIÓN DEL EMISOR .....	36
13.	REPRESENTANTE COMUN DE TENEDORES DE BONOS, ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS E INFORMACIÓN A SER PROPORCIONADA A LOS TENEDORES DE BONOS .....	36
13.1.	Deberes y Facultades del Representante Común de los Tenedores de Bonos.....	37
13.2.	Asambleas Generales de Tenedores de Bonos .....	37
13.3.	Normas de Seguridad .....	38
13.4.	Información a los Tenedores de Bonos .....	38
13.5.	Frecuencia y Forma en que se comunicarán los Pagos a los Tenedores de Bonos .....	38
13.6.	Reversión de Bonos a Valores Físicos .....	38
14.	RELACION ENTRE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. Y LOS TENEDORES DE BONOS .....	38
15.	TRIBUNALES COMPETENTES.....	38
16.	DESCRIPCION DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION .....	38
16.1.	Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora .....	38
16.2.	Agente Pagador.....	39
16.3.	Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta .....	39
16.4.	Forma y Procedimiento de Colocación Primaria.....	39
16.5.	Plazo de Colocación Primaria.....	39
16.6.	Modalidad de Colocación.....	39
16.7.	Forma de Pago de los Bonos en Colocación Primaria.....	39
16.8.	Relación entre el Emisor y el Agente Colocador.....	39
16.9.	Bolsa de Valores en la cual se inscribirán los Bonos.....	39
16.10.	Diseño y Estructuración .....	40
16.11.	Destinatarios a los que va Dirigida la Oferta Pública Primaria .....	40
16.12.	Procedimiento en el Caso de que la Oferta Pública Quede sin Efecto o se Modifique .....	40
17.	CALIFICACION DE RIESGO .....	40
18.	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN	41
19.	FACTORES DE RIESGO .....	41
20.	INFORMACION GENERAL DEL EMISOR.....	42
20.1.	Identificación Básica .....	42
20.2.	Documentos de Constitución y sus Modificaciones .....	43
20.3.	Reseña Histórica y Desarrollo .....	43
20.4.	Principales Accionistas .....	44
20.5.	Directorio y Ejecutivos Banco Mercantil Santa Cruz S.A. ....	44
20.6.	Personal.....	45
20.7.	Organigrama.....	46
20.8.	Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos .....	47
20.9.	Detalle de Pasivos .....	50
20.10.	Principales Procesos Legales Pendientes .....	52
20.11.	Principales Activos del Emisor .....	52
20.12.	Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado .....	52
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 .....	52
20.14.	Registro de Marcas, Patentes, Licencias, Concesiones .....	53
20.15.	Licencias Ambientales .....	58
21.	MODELO PLANEACIÓN ESTRATÉGICA.....	59
21.2.	Productos y Servicios .....	59
21.2.1.	Productos .....	59
21.2.1.1.	Créditos .....	60
21.2.1.2.	Cuentas de Ahorro.....	61
21.2.1.3.	Cuentas de Inversión.....	62
21.2.2.	Servicios.....	63
23.	DESCRIPCIÓN DEL SECTOR.....	66
23.1.	Contexto General.....	66
23.2.	Sistema Bancario Nacional.....	67
23.3.	Bancos Múltiples.....	68
24.	HECHOS RELEVANTES .....	73
25.	POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SEAN AFECTADOS O LIMITADOS POR OTROS VALORES	85
26.	ANALISIS FINANCIERO .....	86
26.1.	Balance General.....	86
26.1.1.	Activo .....	86



---

26.1.2.	Pasivo .....	90
26.1.3.	Patrimonio Neto.....	92
26.2.	Estado de Resultados.....	93
26.3.	Indicadores Financieros.....	97
26.3.1.	Indicadores de Liquidez .....	97
26.3.2.	Indicadores de Solvencia .....	97
26.3.3.	Calidad de Cartera .....	98
26.3.4.	Indicadores de Financiamiento.....	99
26.3.5.	Eficiencia Administrativa .....	100
26.3.6.	Indicadores de Rentabilidad .....	101
26.4.	Compromisos Financieros .....	102
26.5.	Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera .....	103
26.6.	Volteo de Estados Financieros .....	104



## INDICE DE CUADROS, GRAFICOS Y ANEXOS

CUADRO N° 1: PRINCIPALES CUENTAS DE LOS EEFF BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ .....	15
CUADRO N° 2: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	18
CUADRO N° 3: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE A” .....	31
CUADRO N° 4: PAGO DE CAPITAL E INTERESES “SERIE B” .....	31
CUADRO N° 5: TRATAMIENTO TRIBUTARIO .....	32
CUADRO N° 6: REDENCIÓN ANTICIPADA MEDIANTE SORTEO .....	33
CUADRO N° 7: ACCIONISTAS DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ....	44
CUADRO N° 8: DIRECTORIO DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ....	45
CUADRO N° 9: PLANTA EJECUTIVA DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ....	45
CUADRO N° 10: EVOLUCION PERSONAL DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ....	46
CUADRO N° 11: PASIVOS BMSC .....	50
CUADRO N° 12: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	50
CUADRO N° 13: OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL .....	51
CUADRO N° 14: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1 .....	51
CUADRO N° 15: DETALLE PRÉSTAMO SUBORDINADO.....	52
CUADRO N° 16: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.....	53
CUADRO N° 17: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.....	54
CUADRO N° 18: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.....	55
CUADRO N° 19: REGISTROS DE MARCAS RENOVADAS.....	56
CUADRO N° 20: REGISTRO DE MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. (ORIGINALMENTE REGISTRADAS A NOMBRE DEL BANCO SANTA CRUZ S.A.) .....	57
CUADRO N° 21: REGISTRO DE MARCAS RENOVADAS .....	58
CUADRO N° 22: EMPRESAS SUBSIDIARIAS.....	66
CUADRO N° 23: RATIOS DE SOLVENCIA.....	70
CUADRO N° 24: RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA.....	71
CUADRO N° 25: RATIOS DE LIQUIDEZ.....	71
CUADRO N° 26: RATIOS DE EFICIENCIA .....	72
CUADRO N° 27: RATIOS DE RENTABILIDAD .....	72
CUADRO N° 28: COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES TEMPORARIAS.....	88
CUADRO N° 29: CARTERA BRUTA .....	90
CUADRO N° 30: CARTERA EN MORA.....	90
CUADRO N° 31: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	92
CUADRO N° 32: INGRESOS FINANCIEROS .....	94
CUADRO N° 33: GASTOS FINANCIEROS .....	95
CUADRO N° 34: CÁLCULO COMPROMISOS FINANCIEROS.....	103
CUADRO N° 35: BALANCE GENERAL.....	104
CUADRO N° 36: ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL .....	105
CUADRO N° 37: ESTADO DE RESULTADOS.....	106
CUADRO N° 38: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	107
CUADRO N° 39: INDICADORES FINANCIEROS .....	108
GRAFICO N° 1: ACTIVO TOTAL.....	16
GRAFICO N° 2: PASIVO TOTAL.....	17
GRAFICO N° 3: PATRIMONIO NETO .....	19
GRAFICO N° 4: RESULTADO NETO DEL EJERCICIO .....	20
GRAFICO N° 5: COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL.....	22
GRAFICO N° 6: INDICE DE MORA.....	23
GRAFICO N° 7: ROE.....	25
GRAFICO N° 8: ORGANIGRAMA .....	46
GRAFICO N° 9: CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO .....	67
GRAFICO N° 10: CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO DE LOS BANCOS MÚLTIPLES.....	69
GRAFICO N° 11: DEPÓSITOS DE PÚBLICO POR MODALIDAD .....	69
GRAFICO N° 12: PARTICIPACIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO.....	70
GRAFICO N° 13: ACTIVO TOTAL .....	87
GRAFICO N° 14: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR TIPO DE CRÉDITO.....	89
GRAFICO N° 15: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR SECTOR ECONÓMICO.....	89
GRAFICO N° 16: PASIVO TOTAL.....	91
GRAFICO N° 17: PATRIMONIO NETO .....	93
GRAFICO N° 18: INGRESOS FINANCIEROS .....	94
GRAFICO N° 19: RESULTADO FINANCIERO NETO.....	96



---

GRAFICO N° 20: COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL.....	98
GRAFICO N° 21: INDICE DE MORA .....	99
GRAFICO N° 22: ROE .....	101
GRAFICO N° 23: MARGEN NETO .....	102

## **ANEXOS**

ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON INFORME DE AUDITORIA EXTERNA.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON INFORME DE AUDITORIA INTERNA

ANEXO III: INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO



## **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 del 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 del registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 21 de mayo de 2015, 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. 120/2015, de fecha 28 de mayo de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 1 de junio de 2015 bajo el No. 00146983 del libro del 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. 1009/2015 de fecha 15 de junio de 2015, 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 22 de junio de 2015 bajo el No. 00147309 del libro No.10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaría de Fe Pública No. 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 1482/2015 de fecha 25 de agosto de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 28 de agosto de 2015 bajo el No. 00148153 del libro No.10.
- Mediante carta de la ASFI, ASFI/DSVSC/R-157750/2015 de fecha 25 de septiembre de 2015, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED- BME-028/2015.

### **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 3”.
- El monto total de la presente Emisión asciende a Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos).
- El precio de colocación de cada Bono BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ-EMISIÓN 3 será, mínimamente, a la par de su valor nominal.
- Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Bolivianos (Bs).
- El plazo de la presente Emisión será: 1.800 (mil ochocientos) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión para la serie “A” y 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión para la serie “B”.
- El valor nominal de cada Bono de la presente Emisión es de Bs 10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos) para la serie “A” y para la serie “B”



- Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 devengarán un interés fijo, nominal y anual del 3.00% para la serie “A” y 3.50% para la serie “B”
- Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 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 3, 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 3 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.

#### **1.4. Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3.**

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 2012, 2013 y 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. y los estados financieros al 30 de junio de 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 bancos y entidades financieras vigente.

La información financiera presentada correspondiente a las gestiones 2012, 2013 y 2014 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 a junio de 2015, establecido por el Banco Central de Bolivia (BCB).



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

Gestión 2012 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2013 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2014 – Bs 6.86 = USD 1

Junio 2015 – 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 el volteo de 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 %)**

	2012	2013	2014	jun-15	2012-2013 Absoluto	2012-2013 Relativo	2013-2014 Absoluto	2013-2014 Relativo
TOTAL ACTIVO	2.288,29	2.646,18	3.151,22	3.318,85	357,89	15,64%	505,04	19,09%
Cartera de Créditos	1.280,01	1.487,71	1.727,64	1.834,00	207,70	16,23%	239,92	16,13%
TOTAL PASIVO	2.106,98	2.448,17	2.928,74	3.105,32	341,19	16,19%	480,58	19,63%
Obligaciones con el público	1.768,12	2.048,13	2.514,26	2.625,60	280,01	15,84%	466,13	22,76%
PATRIMONIO NETO	181,32	198,01	222,48	213,53	16,70	9,21%	24,46	12,36%
INGRESOS FINANCIEROS	105,28	120,30	154,74	78,81	15,02	14,26%	34,44	28,63%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	27,06	28,12	37,05	8,74	1,05	3,89%	8,94	31,79%

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 2012 el activo total del banco alcanzó USD 2,288.29 millones; al 31 de diciembre de 2013 ascendió a USD 2,646.18 millones; mientras que al 31 de diciembre de 2014 registró USD 3,151.22 millones.

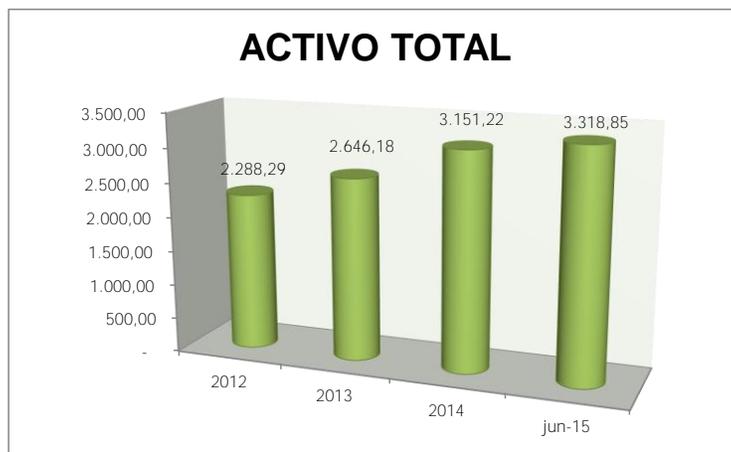
Entre el 2012 y 2013 el activo total se incrementó en USD 357.89 millones (15.64%), principalmente por el crecimiento de la cartera vigente y de las inversiones permanentes en la gestión 2013, en USD 206.95 millones (16.34%) y USD 83.47 millones (824.77%) respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el activo total del Banco creció en USD 505.04 millones (19.09%), principalmente por el incremento tanto en cartera vigente como en inversiones temporarias en el 2014, en USD 230.90 millones (15.67%) y USD 261.89 millones (46.55%) respectivamente.

Los activos más representativos del banco son cartera e inversiones temporarias. La cartera representa 55.94% del activo total en la gestión 2012, 56.22% en el 2013 y 54.82% en la gestión 2014. Las inversiones temporarias equivalen al 21.16%, 21.26% y 26.17% del activo en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Al 30 de junio se registró un activo total de USD 3,318.85 siendo las cuentas más representativas: Cartera (55.26%) e Inversiones Temporarias (28.35%).

**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 2012 alcanzó USD 1,280.01 millones, igual al 55.94% del activo total; a diciembre de 2013 reportó USD 1,487.71 millones, constituyendo 56.22% del activo total y en la gestión 2014 ascendió a USD 1,727.64 millones, equivalente al 54.82% del activo total.

Entre el 2012 y 2013 existe un incremento de la cartera de USD 207.70 millones (16.23%) y entre el 2013 y 2014 la cartera de clientes crece en USD 239.92 millones (16.13%); ambas gestiones registraron crecimientos principalmente debido al aumento en cartera vigente, USD 206.95 millones (16.34%) en la gestión 2013 y USD 230.90 millones (15.67%) en la gestión 2014.

Finalmente, para junio 2015 la cartera de créditos ascendía a USD. 1,834.00 millones, equivalente a 55.26% 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 2012 el pasivo del Banco sumó USD 2,106.98 millones, representando el 92.08% de la suma pasivo más el patrimonio; al 31 de diciembre de 2013 alcanzó USD 2,448.17 millones, equivalente al 92.52% de la suma del pasivo y el patrimonio y al 31 de diciembre de 2014 registró USD 2,928.74 millones, correspondiente al 92.94% del pasivo más patrimonio.

Entre el 2012 y 2013 el pasivo de BMSC creció en USD 341.19 millones (16.19%), principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en la gestión 2013, en USD 280.01 millones (15.84%).

Entre el 2013 y 2014 el pasivo se incrementó en USD 480.58 millones (19.63%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público en el 2014, en USD 466.13 millones (22.76%).

A fines de junio de 2015, el pasivo total del banco registró USD. 3,105.32 millones, equivalente al 93.57% del pasivo más patrimonio.

Las obligaciones más representativas del BMSC son las obligaciones con el público que equivalen al 83.92% del total pasivo en la gestión 2012, 83.66% en el 2013, 85.85% en la gestión 2014 y 84.55% en junio 2015.

**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 2012 las obligaciones con el público registraron USD 1,768.12 millones, equivalente a 77.27% del total pasivo más patrimonio; a diciembre de 2013 ascendieron a USD 2,048.13 millones, representando 77.40% del total pasivo más patrimonio y a diciembre de 2014 sumaron USD 2,514.26 millones, correspondiente al 79.79% del total pasivo y patrimonio.

Para junio 2015, USD 2,625.60 millones representaban las obligaciones con el público, siendo equivalente a 79.11% 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 %)**

	2012	2013	2014	jun-15
Obligaciones con el público a la vista	27,40%	29,32%	25,51%	25,54%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	44,10%	41,32%	41,10%	39,47%
Obligaciones con el público a plazo	8,47%	7,52%	1,76%	1,32%
Obligaciones con el público restringidas	2,50%	2,41%	1,87%	1,81%
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	16,74%	18,49%	28,41%	30,21%
Cargos financieros devengados por pagar	0,79%	0,93%	1,34%	1,65%

*Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.*

Entre el 2012 y 2013 estas obligaciones crecieron en USD 280.01 millones (15.84%), principalmente por el incremento en las obligaciones con el público a la vista y a plazo con anotación en cuenta en la gestión 2013, en USD 116.08 millones (23.96%) y USD 82.76 millones (27.96%) respectivamente.

Entre las gestiones 2013 y 2014 se ve un incremento de USD 466.13 millones (22.76%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta y por cuentas de ahorro en la gestión 2014, en USD 335.65 millones (88.62%) y USD 187.03 millones (22.10%) respectivamente.

### **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 2012 el patrimonio neto registró USD 181.32 millones, igual al 7.92% de la suma del pasivo más el patrimonio; en el 2013 alcanzó USD 198.01 millones, correspondiente al 7.48% de la suma del pasivo más el patrimonio y en el 2014 sumó USD 222.48 millones, equivalente al 7.06% de la suma del pasivo más el patrimonio.

Entre el 2012 y 2013 el patrimonio neto se incrementa en USD 16.70 millones (9.21%), principalmente por el aumento del capital social en la gestión 2013, en USD 12.02 millones (12.69%).

Entre el 2013 y 2014 el patrimonio neto crece en USD 24.46 millones (12.36%), principalmente por el incremento de los aportes no capitalizados y del resultado acumulado en la gestión 2014, en USD 12.71 millones (45.69%) y USD 8.94 millones (31.79%) respectivamente.

Al cierre de junio de 2015 el patrimonio neto es USD 213.53 millones, equivalente al 6.43% del pasivo total más patrimonio.

La cuenta más significativa del patrimonio neto es el capital social que representa 52.21%, 53.88% y 47.95% del patrimonio neto en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente. De igual manera para junio 2015 el capital social es equivalente a 49.96% 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 2012 los ingresos financieros alcanzaron USD 105.28 millones, al 31 de diciembre de 2013 ascendieron a USD 120.30 millones y al 31 de diciembre de 2014 reportaron USD 154.74 millones, finalmente para junio 2015 se tiene USD 78.81 millones de ingresos financieros.

Entre el 2012 y 2013 los ingresos financieros se incrementaron en USD 15.02 millones (14.26%), principalmente por el crecimiento de la cartera vigente en la gestión 2013, en USD 206.95 millones (16.34%).

Entre el 2013 y 2014 estos ingresos crecieron USD 34.44 millones (28.63%), principalmente por el incremento de la cartera vigente en el 2014, en USD 230.90 millones (15.67%).

## Resultado Neto del Ejercicio

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

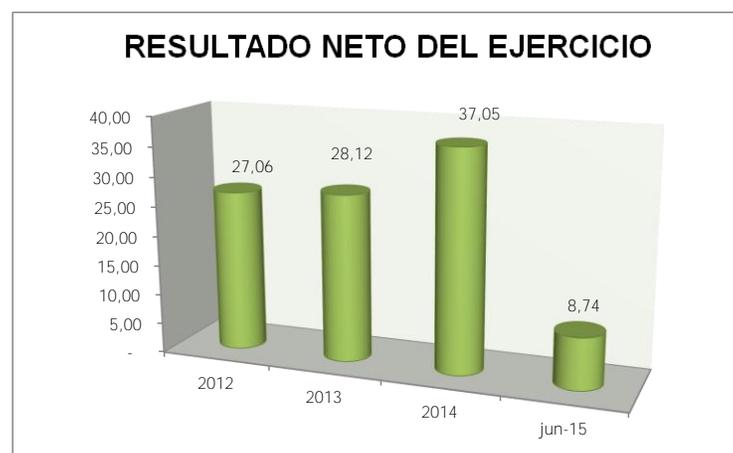
Para la gestión 2012 el resultado neto del ejercicio registró USD 27.06 millones, correspondiente al 25.71% de los ingresos financieros; para la gestión 2013 alcanzó USD 28.12 millones, igual al 23.37% de los ingresos financieros y para la gestión 2014 ascendió a USD 37.05 millones, equivalente al 23.95% de los ingresos financieros.

Entre el 2012 y 2013 la utilidad neta se incrementa en USD 1.05 millones (3.89%), principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros y los otros ingresos operativos en la gestión 2013, en USD 15.02 millones (14.26%) y USD 9.28 millones (18.54%) respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el resultado neto del ejercicio se incrementa en USD 8.94 millones (31.79%), principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros en el 2014, en USD 34.44 millones (28.63%).

Para el cierre de junio de 2015, se registró USD 8.74 millones de utilidad neta, equivalente al 11.09% 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 2012 el activo líquido (disponibilidades + inversiones temporarias) representó el 40.80% del total de activos, disminuyendo a 37.78% en la gestión 2013; la principal razón de este decremento fue la reducción de las disponibilidades en la gestión 2013, en USD 12.48 millones (-2.78%).



Entre las gestiones 2013-2014 la liquidez (disponibilidades + inversiones temporarias) se incrementó, de 37.78% a 40.79%, principalmente por el incremento de las disponibilidades en la gestión 2014, en USD 23.87 millones (5.46%).

Finalmente para junio de 2015, el índice de liquidez (disponibilidades más inversiones temporarias entre total activo) registrado es 40.23%.

### **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 2012, 2013 y 2014 los activos líquidos cubrieron en 59.93%, 55.85% y 63.77%, 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 232.05 millones (14.89%) en el 2013 y USD 225.65 millones (12.61%) en el 2014.

Por último, en junio 2015, la liquidez de los activos llegó a cubrir en 65.76% 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 2012, 2013 y 2014 el coeficiente fue de 7.92%, 7.48% y 7.06% respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 se ve una reducción en el indicador dada por el incremento del activo en mayor proporción al patrimonio neto en 15.64% y 9.21% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 se ve una disminución en el indicador dada por el crecimiento del activo en mayor proporción al patrimonio neto en 19.09% y 12.36% respectivamente.

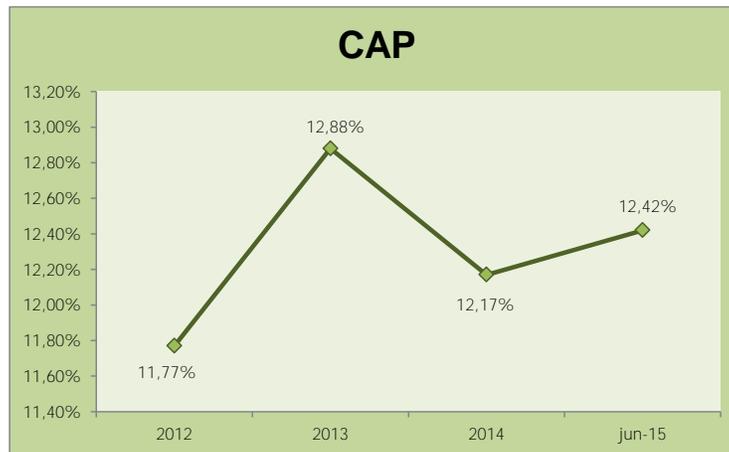
Al 30 de junio de 2015, el patrimonio neto del banco cubría 6.43% del activo total.

#### **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 2012, 2013 y 2014 el CAP de Banco fue 11.77%, 12.88% y 12.17% respectivamente y al 30 de junio de 2015 fue 12.42%.

**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 2012, 2013 y 2014 este índice mostró una evolución favorable alcanzando 96.82%, 96.96% y 96.94% respectivamente, dado principalmente por el incremento de la cartera vigente en ambas gestiones, en USD 206.95 millones (16.34%) y USD 230.90 millones (15.67%) respectivamente.

En junio de 2015, 96.88% de la cartera bruta se encontraba vigente,

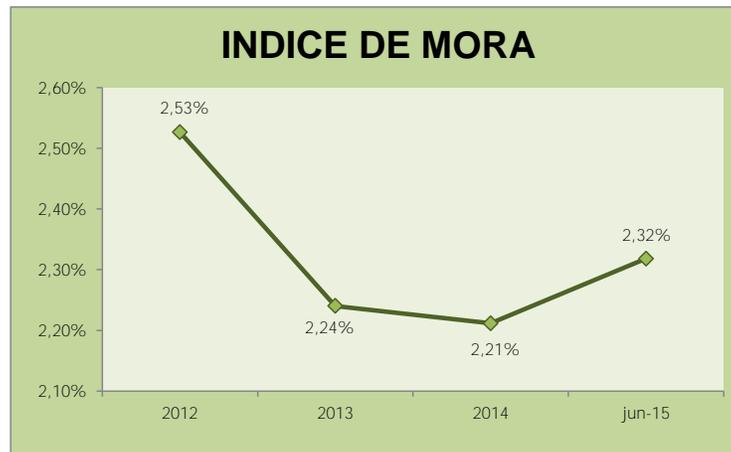
#### **Índice de Mora (Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta)**

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

En las gestiones 2012, 2013 y 2014; el 2.53%, 2.24% y 2.21% 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 2015, el índice de Mora registrado es 2.32%.

**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 77.27%, 77.40% y 79.79% del pasivo y patrimonio en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Estos movimientos están dados principalmente por el aumento del pasivo y patrimonio en la gestiones 2013 y 2014, en USD 357.89 millones (15.64%) y USD 505.04 millones (19.09%) respectivamente.

Al cierre del segundo trimestre de 2015, las obligaciones con el público eran equivalentes al 79.11% 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 2012 la razón de endeudamiento alcanzó 92.08%, al 31 de diciembre de 2013 registró 92.52% y al 31 de diciembre de 2014, fue 92.94%.

Entre ambos periodos el indicador se incrementa, considerando que ambas gestiones (2013 y 2014) el pasivo se incrementó en mayor proporción que el activo.

La razón de endeudamiento para junio 2015 se encuentra en 93.57%.



### **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 61.95%, 68.01% y 60.77%, de los ingresos financieros en las gestiones 2012, 2013 y 2014 de manera correspondiente.

Entre el 2012 y 2013 el índice se incrementa considerando que los gastos de administración crecieron en mayor proporción que los ingresos financieros en el 2013, en 25.43% y 14.26% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el índice se reduce, principalmente por el incremento de los ingresos financieros en mayor proporción que los gastos de administración en la gestión 2014, en 28.63% y 14.93% respectivamente.

Finalmente a junio de 2015 la relación entre gastos de administración y los ingresos financieros percibidos fue de 69.07%

#### **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 4.98%, 5.38% y 5.35%, de la cartera bruta en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el indicador se incrementa, principalmente por el crecimiento de los gastos administrativos en la gestión 2013, en USD 16.59 millones (25.43%).

La reducción del indicador entre el 2013 y 2014 se debe a que la cartera bruta se incrementó en mayor proporción que los gastos administrativos en la gestión 2014, en 15.70% y 14.93% respectivamente.

### **1.5.3.6.Indicadores de Rentabilidad**

#### **ROE (Resultado Neto / Promedio Patrimonio Neto)**

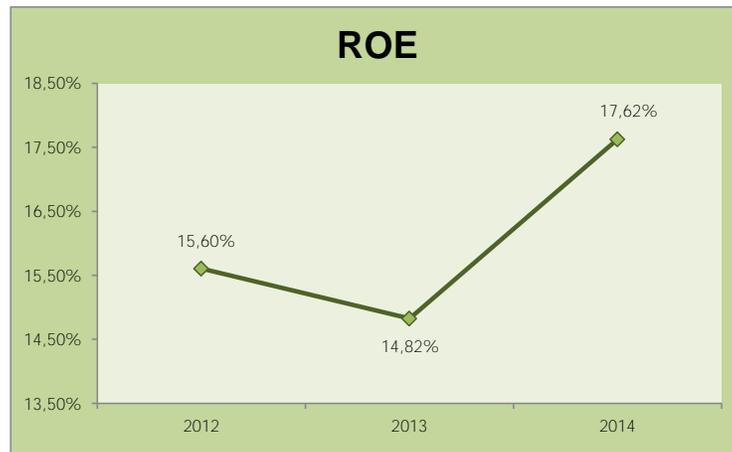
El ROE corresponde al porcentaje de utilidades o pérdidas que se puede obtener por cada unidad monetaria invertida reflejada en el patrimonio.

En la gestiones analizadas 2012, 2013 y 2014 el ROE fue 15.60%, 14.82% y 17.62% respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el ROE se reduce considerando que la utilidad se incrementó en menor proporción que el patrimonio neto en la gestión 2013, en 3.89% y 9.21% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el ROE se incrementa, principalmente por el crecimiento de utilidades en la gestión 2014, en USD 8.94 millones (31.79%).

**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 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 1.11%, 1.01% y 1.13% en la gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el ROA se reduce considerando que la utilidad se incrementó en menor proporción que el activo y contingente.

Entre el 2013 y 2014 el ROA se incrementa, principalmente por el crecimiento de utilidades en la gestión 2014, en USD 8.94 millones (31.79%).



## **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)
- 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 Notaría 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 del 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 Notaría 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 Notaría 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 del registro No. 10.
- La Junta General Extraordinaria Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 21 de mayo de 2015, aprobó la presente esta 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. 120/2015, de fecha 28 de mayo de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 1 de junio de 2015 bajo el No. 00146983 del libro del 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. 1009/2015 de fecha 15 de junio de 2015, 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 22 de junio de 2015 bajo el No. 00147309 del libro No.10.
- Mediante Escritura Pública se procedió a modificar la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, protocolizada ante Notaría de Fe Pública No. 107 a cargo del Dr. Orlando Remy Luna Angulo de la ciudad de La Paz, mediante Testimonio No. 1482/2015 de fecha 25 de agosto de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 28 de agosto de 2015 bajo el No. 00148153 del libro No.10



- Mediante carta de la ASFI, ASFI/DSVSC/R-157750/2015 de fecha 25 de septiembre de 2015, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED- BME-028/2015.

## **2.2. Denominación de la Emisión**

La presente emisión se denomina “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3” (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-157750/2015 de fecha 25 de septiembre de 2015, se autorizó la Oferta Pública y se inscribió la Emisión denominada Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED- BME-028/2015.

## **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 3 será el 30 de septiembre de 2015, 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 Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014.

## **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 (segunda emisión dentro del Programa de Emisiones) es de Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos).

El monto de la Serie A de la presente Emisión es de Bs 40.000.000.- (Cuarenta millones 00/100 Bolivianos), y el monto de la Serie B de la presente Emisión es de Bs 130.000.000.- (Ciento treinta millones 00/100 Bolivianos).

## **2.8. Moneda en que se Expresan los Bonos**

Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Bolivianos.

## **2.9. Series y Cantidad de Bonos de la Emisión**

La serie “A” estará compuesta por 4.000 Bonos.

La serie “B” estará compuesta por 13.000 Bonos.



## **2.10. Valor Nominal de los Bonos**

El valor nominal de cada Bono de la presente Emisión es de Bs 10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos) para la serie “A” y para la serie “B”.

## **2.11. Tipo y Tasa de Interés**

Las series A y B de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISIÓN 3 devengarán un interés fijo, nominal y anual del 3.00% y 3.50% respectivamente.

## **2.12. Plazo de las Series de la Presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.**

**Serie A:** 1.800 (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 Aprobación del Programa de Emisiones y su modificación.

**Serie B:** 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 Aprobación del Programa de Emisiones y su modificación .

## **2.13. Forma de Representación de los Bonos**

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 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 y B de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ- EMISIÓN 3 pagarán intereses, según el cronograma de pagos establecido en el numeral 2.24 del presente Prospecto Complementario.

Las Serie A y B de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ -EMISIÓN 3 pagarán el capital de los bonos al vencimiento.

## **2.15. Lugar de Amortización de Capital y Pago de Intereses**

El pago de capital e interés de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 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.

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.

### **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 los Bonos Comienzan a Ganar Intereses.**

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 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 3 emitida por la ASFI, y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para su pago.

### **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 3 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 3 anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

### **2.21. Convertibilidad**

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 3, 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 3 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 3 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 3, 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 (Bs)	% DE PAGO A CAPITAL	PAGO A CAPITAL (Bs)	INTERESES (BS)	TOTAL CUPON (Bs)
1	180	180	28/03/16	10.000,00	-	-	150,00	150,00
2	180	360	24/09/16	10.000,00	-	-	150,00	150,00
3	180	540	23/03/17	10.000,00	-	-	150,00	150,00
4	180	720	19/09/17	10.000,00	-	-	150,00	150,00
5	180	900	18/03/18	10.000,00	-	-	150,00	150,00
6	180	1.080	14/09/18	10.000,00	-	-	150,00	150,00
7	180	1.260	13/03/19	10.000,00	-	-	150,00	150,00
8	180	1.440	09/09/19	10.000,00	-	-	150,00	150,00
9	180	1.620	07/03/20	10.000,00	-	-	150,00	150,00
10	180	1.800	03/09/20	10.000,00	100,00%	10.000,00	150,00	10.150,00

Fuente: Elaboración Propia

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

CUPÓN	PERIODO DE PAGO	DIAS ACUMULADOS	FECHA	SALDO A CAPITAL (Bs)	% DE PAGO A CAPITAL	PAGO A CAPITAL (Bs)	INTERESES (BS)	TOTAL CUPON (Bs)
1	180	180	28/03/16	10.000,00	-	-	175,00	175,00
2	180	360	24/09/16	10.000,00	-	-	175,00	175,00
3	180	540	23/03/17	10.000,00	-	-	175,00	175,00
4	180	720	19/09/17	10.000,00	-	-	175,00	175,00
5	180	900	18/03/18	10.000,00	-	-	175,00	175,00
6	180	1.080	14/09/18	10.000,00	-	-	175,00	175,00
7	180	1.260	13/03/19	10.000,00	-	-	175,00	175,00
8	180	1.440	09/09/19	10.000,00	-	-	175,00	175,00
9	180	1.620	07/03/20	10.000,00	-	-	175,00	175,00
10	180	1.800	03/09/20	10.000,00	-	-	175,00	175,00
11	180	1.980	02/03/21	10.000,00	-	-	175,00	175,00
12	180	2.160	29/08/21	10.000,00	-	-	175,00	175,00
13	180	2.340	25/02/22	10.000,00	-	-	175,00	175,00
14	180	2.520	24/08/22	10.000,00	100,00%	10.000,00	175,00	10.175,00

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 3 de septiembre de 2020.

La fecha de vencimiento de la serie B es el día 24 de agosto de 2022.

## 2.26. Garantía de la Emisión

Los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3 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. Carácter de Reajustabilidad del Empréstito

Al tratarse de una emisión denominada en Bolivianos, 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 – EMISIÓN 3 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 5: TRATAMIENTO TRIBUTARIO**

	<b>Ingresos Personas Naturales</b>	<b>Ingresos Personas Jurídicas</b>	<b>Beneficiarios Exterior</b>
	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 3 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 3, 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 de Operaciones y Administración, según el numeral 2.2 del Acta de Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, 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 3 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 6: REDENCIÓN ANTICIPADA MEDIANTE SORTEO**

<b>Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)</b>	<b>Porcentaje de compensación por el saldo a capital a ser redimido</b>
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	0,00%

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 3 por parte de la Sociedad, ésta se sujetará a las restricciones, obligaciones y compromisos financieros establecidos en el numeral 2.7 del Acta de Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, 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 Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, 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 3; 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 3, de conformidad a las mayorías establecidas para tal efecto establecidas en el Acta de Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, trascritas 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 Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, 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 3, 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 Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, 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 3.



#### **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 3 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 3, la Asamblea General de Tenedores de los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 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 3, 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 3, 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 3, la Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 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 3 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 3 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 3.

Asimismo, la Sociedad deberá proporcionar al Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 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 3 toda aquella información relativa al Programa de Emisiones y a la Emisión de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Cualquiera de los Tenedores de Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 3 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 3 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 3, 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 Junta, modificada mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2014, 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 3 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 3.

## **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 3, 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 3 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 3 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 3, 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 3 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 2015
- Fecha del comité de la Calificación: 30 de junio 2015
- 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 operaciones activas del BMSC, específicamente a la colocación de créditos a través de los clientes del Banco, destinados a capital de operaciones, hasta un máximo del 100% de la emisión para el sector productivo y un máximo de 70% de la emisión para el sector no productivo del mercado.

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 3” 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 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 Javier Reynaldo Fernandez Cazuriaga
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	<a href="mailto:sunzueta@bmsc.com.bo">sunzueta@bmsc.com.bo</a> , <a href="mailto:srocha@bmsc.com.bo">srocha@bmsc.com.bo</a>
Pagina Web:	<a href="http://www.bmsc.com.bo">www.bmsc.com.bo</a>

## **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 2015, la nómina de Accionistas de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. es la siguiente:

**CUADRO N° 7: ACCIONISTAS DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
(Al 30/06/2015)**

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
<b>TOTAL</b>		<b>73.187.940</b>	<b>100,00%</b>	<b>731.879.400</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

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

Al 30 de junio de 2015, el Directorio del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. está conformado por los siguientes miembros:

**CUADRO Nº 8: DIRECTORIO DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
(Al 30/06/2015)**

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 2015, la nómina de los Ejecutivos es la siguiente:

**CUADRO Nº 9: PLANTA EJECUTIVA DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
(Al 30/06/2015)**

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 UROQUIZU	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
JAVIER REYNALDO FERNANDEZ CAZURIAGA	VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES Y ADMINISTRACION	LIC. AUDITORIA	01/03/2006
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 2015, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. presenta un plantel de recursos humanos de 1.947 funcionarios.

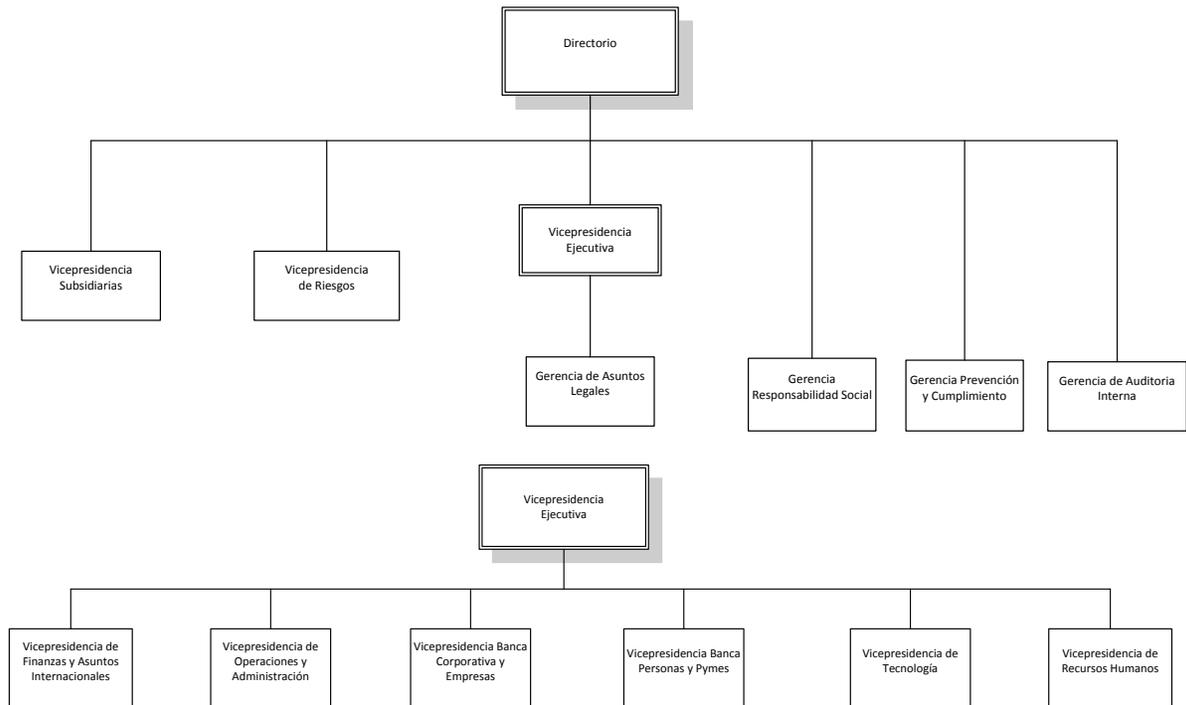
**CUADRO Nº 10: EVOLUCION PERSONAL DE BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
(Al 30/06/2015)**

	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>jun-15</b>
<b>Ejecutivos</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
Vicepresidentes	9	9	9	9
Gerentes Nacionales	13	14	11	12
Gerentes Regionales	3	3	3	3
<b>Gerentes</b>	<b>67</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>78</b>
Gerentes Zonales	8	8	8	8
Gerentes de Agencia	56	62	68	67
Otros Gerentes	3	3	3	3
<b>Jefes</b>	<b>156</b>	<b>177</b>	<b>191</b>	<b>191</b>
Subgerentes	34	35	36	37
Jefes	122	142	155	154
<b>Empleados</b>	<b>1.436</b>	<b>1.561</b>	<b>1.583</b>	<b>1.654</b>
<b>Total</b>	<b>1.684</b>	<b>1.837</b>	<b>1.876</b>	<b>1.947</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

## 20.7. Organigrama

**GRAFICO Nº 8: ORGANIGRAMA  
(Al 30/06/2015)**



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 Ejecutiva

### **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 julio 2010: Gerente de Marketing.
- De junio 2010 a la fecha: Vicepresidente de Finanzas y Asuntos Internacionales.

**JAVIER REYNALDO FERNÁNDEZ CAZURIAGA**  
**VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN**

**Profesión:** Lic. Auditoría.

**Estudios Superiores:** Maestría en Administración de empresas.

**Experiencia:**

- De marzo 2006 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 2015, Banco Mercantil Santa Cruz S.A. presenta los siguientes pasivos:

**CUADRO Nº 11: PASIVOS BMSC  
(EXPRESADO EN MM USD Y %)  
(AL 30/06/2015)**

	<b>jun-15</b>	
Obligaciones con el público	2.625,60	84,55%
Obligaciones con instituciones fiscales	3,62	0,12%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	97,27	3,13%
Otras cuentas por pagar	31,41	1,01%
Previsiones	19,23	0,62%
Títulos de deuda en circulación	25,18	0,81%
Obligaciones subordinadas	25,04	0,81%
Obligaciones con empresas con participaciones estatal	277,97	8,95%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.105,32</b>	<b>100,00%</b>

*Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A*

A continuación se detallan los pasivos más significativos:

**Obligaciones con el Público**

Al 30 de junio de 2015, las obligaciones con el público representaron 84.55% del pasivo total de BMSC.

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

**CUADRO Nº 12: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO  
(EXPRESADO EN MM USD Y %)  
(AL 30/06/2015)**

	<b>jun-15</b>	
Obligaciones con el público a la vista	670,54	25,54%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1.036,34	39,47%
Obligaciones con el público a plazo	34,60	1,32%
Obligaciones con el público restringidas	47,56	1,81%
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	793,28	30,21%
Cargos financieros devengados por pagar	43,28	1,65%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.625,60</b>	<b>100,00%</b>

*Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.*



**Obligaciones con Empresas con Participación Estatal**

Al 30 de junio de 2015, las obligaciones con empresas con participación estatal representaron 8.95% del pasivo total del Banco.

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

**CUADRO Nº 13: OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL  
(EXPRESADO EN MM USD Y %)  
(AL 30/06/2015)**

	<b>jun-15</b>	
Obligaciones a la vista	148,47	53,41%
Obligaciones por cuentas de ahorro	123,76	44,52%
Obligaciones a plazo	1,62	0,58%
Obligaciones a plazo fijo con anotación en cuentas	4,09	1,47%
Cargos devengados por pagar	0,03	0,01%
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL</b>	<b>277,97</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**Títulos de deuda en circulación**

Al 30 de junio de 2015, los títulos de deuda en circulación equivalen al 0.81% del pasivo total del Banco, corresponden a los Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ – EMISIÓN 1, con las siguientes características:

**CUADRO Nº 14: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1  
(EXPRESADO EN MM USD)**

<b>Detalle</b>	<b>Fecha obtención de la obligación</b>	<b>Monto original (en USD)</b>	<b>Saldo al 30 de junio 2015 (en MM USD)</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Garantía</b>	<b>Plazo (días)</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ -EMISIÓN 1 (serie A)	29/01/2015	12,45	12,45	2,50%	Quirografaria	1.080	13/01/2018
Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ -EMISIÓN 1 (serie B)	29/01/2015	12,45	12,45	2,75%	Quirografaria	1.440	08/01/2019

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

**Obligaciones Subordinadas**

Al 30 de junio de 2015, las obligaciones subordinadas representan el 0.81% 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 , el destino de los recursos será para fortalecimiento patrimonial, el préstamo tiene las siguientes características:

**CUADRO Nº 15: DETALLE PRÉSTAMO SUBORDINADO  
(EXPRESADO EN MM USD)**

Detalle	Fecha obtención de la obligación	Monto original (en USD)	Saldo al 30 de junio 2015 (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.

**20.10. Principales Procesos Legales Pendientes**

Al 30 de junio de 2015, 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 2015, los principales activos del emisor son: la cartera de créditos y las inversiones temporarias, las cuales representan el 55.26% y 28.35% 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 Nº 16: REGISTRO MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

<b>Nº</b>	<b>Nombre de la Marca</b>	<b>Clase Nº</b>	<b>Tipo</b>	<b>Nº de Solicitud</b>	<b>Nº de Registro</b>	<b>Fecha de Concesión</b>	<b>Estado</b>
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 17: 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 18: 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
49	"Super Inversiones"	36	Denominación	4128/99	111327-C	30/10/2007	Vigente
50	"Club Super Puntos"	36	Denominación y Diseño	4249/07	114664-C	07/08/2008	Vigente
51	"Club Super Puntos"	35	Denominación y Diseño	4250/07	114684-C	08/08/2008	Vigente
52	"Linea Personal"	36	Denominación y Diseño	3758/07	113429-C	16/05/2008	Vigente
53	"Emprendedora"	36	Denominación y Diseño	3759/07	113430-C	16/05/2008	Vigente
54	"Superación"	36	Denominación	3760/07	113423-C	16/05/2008	Vigente
55	"Compromiso"	36	Denominación	3761/07	113401-C	16/05/2008	Vigente
56	"Linea Personal"	36	Denominación	3762/07	113402-C	16/05/2008	Vigente
57	"Linea Personal"	36	Denominación y Diseño (Diseño de coche)	3765/07	113431-C	16/05/2008	Vigente
58	"Linea Personal"	36	Denominación y Diseño (Diseño de tres elementos: coche, avión y casa)	3766/07	113432-C	16/05/2008	Vigente
59	"Linea Personal"	35	Denominación y Diseño	3768/07	113434-C	16/05/2008	Vigente
60	"Linea Personal"	35	Denominación y Diseño (Diseño de tres elementos: coche, avión y casa)	3767/07	113433-C	16/05/2008	Vigente
61	"Linea Emprendedora"	36	Denominación	3763/07	113403-C	16/05/2008	Vigente
62	"Banca Emprendedora"	36	Denominación	3764/07	113404-C	16/05/2008	Vigente
63	"DPF 400"	35	Denominación y Diseño	3757/07	113454-C	20/05/2008	Vigente
64	"DPF 400"	36	Denominación y Diseño	3756/07	113493-C	21/05/2008	Vigente
65	"Linea Personal"	36	Denominación y Diseño	3770/07	116286-C	28/11/2008	Vigente
66	"Super Makro Cuenta ¡Rompe con todo!"	36	Denominación y Diseño	0757/08	116290-C	28/11/2008	Vigente
67	"Super Makro Cuenta ¡Rompe con todo!"	35	Denominación y Diseño	0755/08	116288-C	28/11/2008	Vigente
68	"Super Makro Cuenta"	36	Denominación y Diseño	0756/08	116289-C	28/11/2008	Vigente
69	"Puedes"	35	Denominación y Diseño	4456/08	118843-C	28/11/2008	Vigente
70	"Puedes Mercantil Santa Cruz"	35	Denominación y Diseño	4453/08	118844-C	28/11/2008	Vigente
71	"Puedes Mercantil Santa Cruz"	36	Denominación y Diseño	4452/08	118845-C	28/11/2008	Vigente
72	"Comprometidos con la Verde"	35	Denominación y Diseño	4557/08	118863-C	29/04/2008	Vigente
73	"Puedes"	35	Lema Comercial	4457/08	119181-C	21/05/2009	Vigente
74	"Déjate Comprar"	35	Denominación	4454/08	119236-C	22/05/2009	Vigente
75	"Déjate Comprar por las cosas que más deseas"	35	Denominación	4455/08	119237-C	22/05/2009	Vigente
76	"Creemos en tus sueños"	36	Lema Comercial	0446/10	123879-C	16/11/2010	Vigente
77	"Comprometidos con la Verde"	35	Lema Comercial	3769/07	126196-C	14/03/2011	Vigente
78	"¡Rompe con Todo!"	36	Lema Comercial	0762/08	126536-C	29/03/2011	Vigente
79	"Los Bolivianos ganan en el Mercantil"	36	Denominación y Diseño	0515/06	127176-C	13/05/2011	Vigente
80	"Super Servicios"	36	Lema Comercial	4077/99	127802-C	06/06/2011	Vigente
81	"Es mejor no tener que ir al Banco"	36	Lema Comercial	4912/10	128711-C	25/07/2011	Vigente
82	"Es mejor no tener que ir al Banco"	35	Lema Comercial	4913/10	128710-C	25/07/2011	Vigente
83	"Gerente Propietario"	35	Denominación	3580/11	133630-C	16/02/2012	Vigente
84	"Propietario"	35	Denominación	3578/11	133628-C	16/02/2012	Vigente
85	"Propietaria"	35	Denominación	3579/11	133629-C	16/02/2012	Vigente
86	"Propietarios"	35	Denominación	3581/11	133631-C	16/02/2012	Vigente
87	"Propietarios"	36	Denominación	3017/11	134562-C	16/03/2012	Vigente
88	"Gerente Propietario"	36	Denominación	3018/11	134563-C	16/03/2012	Vigente
89	"DPF Incremental"	36	Denominación	3019/11	134565-C	16/03/2012	Vigente
90	"Puntos por Todo"	36	Denominación	3020/11	134565-C	16/03/2012	Vigente
91	"Nuestra"	36	Denominación	3021/11	134566-C	16/03/2012	Vigente
92	"Propietaria"	36	Denominación	3022/11	134567-C	16/03/2012	Vigente
93	"Propietario"	36	Denominación	3023/11	134568-C	16/03/2012	Vigente

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



**CUADRO Nº 19: 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 um 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 Acoojda"	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 Linea"	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 Linea"	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 20: REGISTRO DE MARCAS A NOMBRE DEL BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
(ORIGINALMENTE REGISTRADAS A NOMBRE DEL BANCO SANTA CRUZ S.A.)**

<b>Nº</b>	<b>Nombre de la Marca</b>	<b>Clase Nº</b>	<b>Tipo</b>	<b>Nº de Registro</b>	<b>Fecha de Registro</b>	<b>Estado</b>
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	"Duplicate"	---	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 Nº 21: REGISTRO DE MARCAS RENOVADAS**

Nº	Nombre de la Marca	Clase Nº	Tipo	Nº de Registro	Fecha de Registro	Nº 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	"Duplicate"	---	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 PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

### 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 forman 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° 22: EMPRESAS SUBSIDIARIAS  
(AL 30/06/2015)**

<b>EMPRESAS SUBSIDIARIAS</b>	<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</b>
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	25,00%

*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.*

Al cierre de la gestión 2014, la economía boliviana alcanzó un crecimiento del 5.5%; desde una perspectiva sectorial, las actividades que dinamizaron este crecimiento fueron el sector de hidrocarburos y el de servicios financieros, situándose así la economía boliviana entre las de mejor desempeño a nivel latinoamericano.

Al cierre de la gestión 2014, la economía boliviana alcanzó un crecimiento del 5.5%; desde una perspectiva sectorial, las actividades que dinamizaron este crecimiento fueron el sector de hidrocarburos y el de servicios financieros, situándose así la economía boliviana entre las de mejor desempeño a nivel latinoamericano.

En un contexto de crecimiento económico mundial moderado y de perspectivas diferenciadas para los países y regiones se prevé, para el año 2015, una tasa de crecimiento del PIB mundial de 3.5% levemente superior a la registrada en 2014 (3.4%). En Estados Unidos, el crecimiento observado durante la gestión 2014 (2.40%) fue superior al de la gestión previa (2.20%). Entre los principales factores que explican este crecimiento están la baja de los precios del petróleo, la reducción de la tasa de desempleo y el aumento del ingreso y de la confianza en los consumidores.

En la Zona del Euro existen señales de un repunte de las economías, reflejo de la reducción en los precios del petróleo y las condiciones financieras de apoyo; no obstante, permanece el riesgo de crecimiento bajo y prolongado junto con baja inflación. Se espera que Europa tenga un crecimiento de 1.90% en 2015.

La previsión de crecimiento económico para los países asiáticos es de 5.60%, similar al ritmo observado en la gestión 2014 (crecimiento superior al resto de las economías del mundo). Por su parte, China se encuentra en un proceso de transición a ritmos de crecimiento inferiores a los observados en los últimos años.

En la gestión 2014 el crecimiento de América Latina y el Caribe se desaceleró (1.30%) y para 2015 se espera una tasa inferior de 0.90%. La caída de los precios de los productos básicos tuvo efectos significativos en los ingresos de las economías de la región, principalmente en América del Sur, situación que explica en gran parte la previsión para la presente gestión.

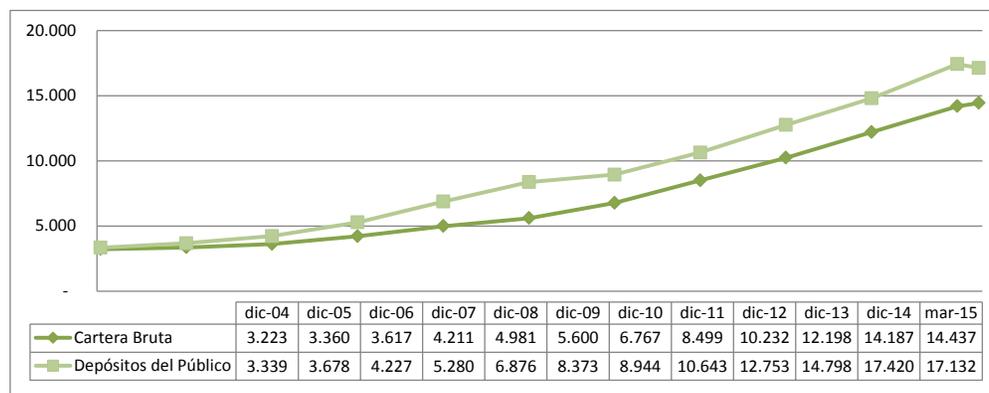
El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas prevé un crecimiento de la economía boliviana de 5% para la gestión 2015, ubicando nuevamente al país en una situación sobresaliente con relación al desempeño esperado para las demás economías de la región.

En este contexto, las operaciones desarrolladas en el mercado de intermediación financiera, así como en el mercado de valores mantienen un desempeño favorable.

### 23.2. Sistema Bancario Nacional

El sistema boliviano de intermediación financiera está compuesto por bancos múltiples, bancos PYME, mutuales de ahorro y préstamo y cooperativas de ahorro y crédito abiertas; a marzo 2015 continua con una tendencia ascendente en colocación de créditos pero no así de depósitos.

**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 17,132 millones para marzo 2015, reduciéndose en USD 288 millones (-1.65%) en comparación con diciembre 2014.

Para marzo de 2015, el 67.80% del total de los depósitos del público se concentran en los bancos múltiples, 25.4% en bancos PYME, 4.00% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y 2.80% en las mutuales de ahorro y préstamo.

La participación de depósitos en moneda nacional a marzo 2015, incluyendo depósitos MNUFV representan 79.80% y la participación en moneda extranjera equivale al 20.20%.



## **Cartera de Créditos**

La cartera de créditos registró USD 14,437 millones para marzo 2015, originado un crecimiento de USD 250 millones (1.77%) en comparación con diciembre 2014.

Al cierre del primer trimestre de 2015, el 59.10% del total de la cartera de créditos se concentra en la bancos múltiples, 32.80% en bancos PYME, 4.80% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y 3.30% en las mutuales de ahorro y préstamo.

La representación de la cartera de créditos a marzo 2015 en moneda local y moneda extranjera es 92.80% y 7.20 % del total respectivamente.

A marzo 2015 la cartera en mora registró un saldo de USD 252.8 millones mayor en USD 39.4 millones respecto al del cierre de 2014. El índice de mora del sistema fue 1.80%, superior al registrado en similar periodo de la gestión anterior (1.70%) y el índice de cobertura del sistema para marzo 2015 alcanzó 104.40%.

La cartera clasificada por tipo de préstamo presenta la siguiente composición: microcrédito 29.90%, vivienda 21.80%, PYME 18.70%, empresarial 17.90%, y consumo 11.80%.

## **Cartera al Sector Productivo**

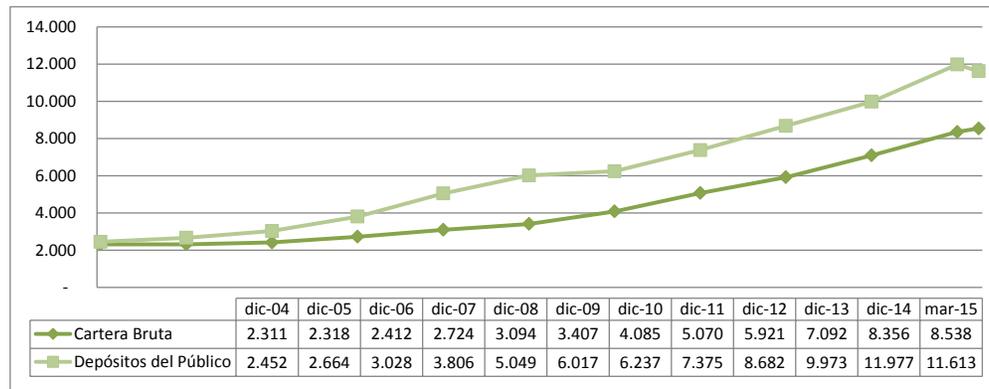
Para el primer trimestre de 2015, la cartera de crédito destinada al sector productivo asciende a USD 4,228 millones, equivalente al 29.00% del total de la cartera.

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.

### **23.3. Bancos Múltiples**

Compuesto por 13 entidades. Para la marzo 2015, los depósitos en los bancos múltiples experimentaron una disminución con relación al cierre de la gestión 2014, por su parte las colocaciones continuaron con una tendencia ascendente. 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

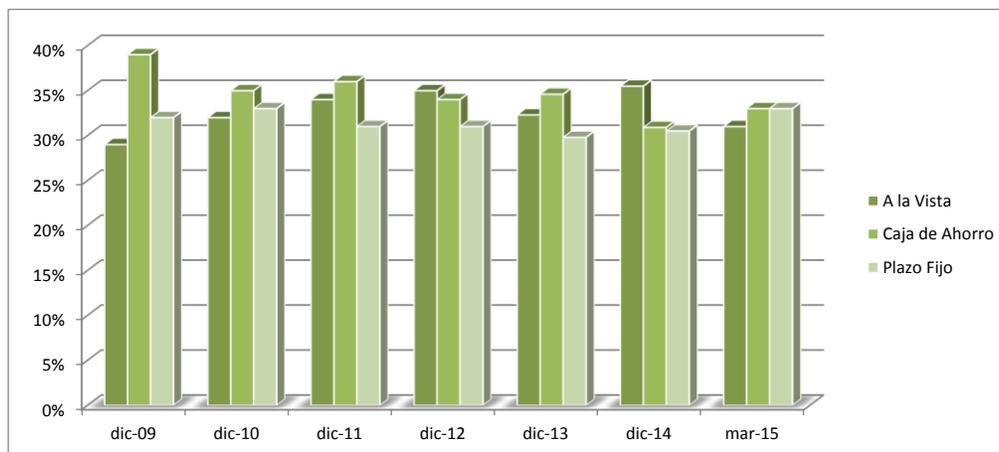
### Depósitos del Público

Los depósitos del público ascendieron a USD 11,613 millones para marzo 2015, reduciéndose en USD 364 (-3.04%) en comparación con diciembre 2014.

Al 31 de marzo de 2015; los depósitos de los bancos múltiples representan 67.80% 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 marzo 2015, los depósitos a la vista representaron 31.1%, los depósitos en caja de ahorro 32.5%, los depósitos a plazo fijo 32.6% y las obligaciones con el público restringidas 3.80%.

De los 13 bancos que conforman los bancos múltiples, tres agrupan el 56.80% del total de los depósitos para marzo 2015: el BME, BNB y BIS con participación de 21.20%, 20.30%, y 15.30% respectivamente.

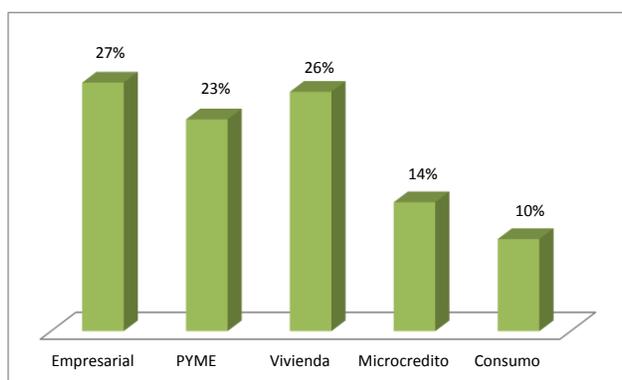
### **Cartera de Crédito**

La cartera de créditos de los bancos múltiples alcanzó USD 8,538 millones para marzo 2015, originado un crecimiento de USD 182 millones (2.18%) en comparación con diciembre 2014.

La colocación de préstamos de la bancos múltiples representa el 59.10% del total de cartera del sistema de intermediación financiera.

A continuación se presenta la participación de la cartera por tipo de crédito a marzo 2014:

**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 1,106 millones a marzo de 2015, presentando una disminución de USD 41.5 millones (3.80%) con relación al cierre de 2014.

**CUADRO Nº 23: RATIOS DE SOLVENCIA (EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2012	2013	2014	mar-15
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	12,90%	12,90%	12,30%	13,10%
(Cartera en Mora - Previsión Especifica/Patrimonio)	-2,00%	-0,70%	-0,50%	1,10%
(Cartera en Mora- Previsión Especifica -Prevision Generica+ Bienes Adjudic	-5,90%	-7,30%	-7,30%	6,40%

*Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero*

A marzo 2015 el CAP alcanzó 13.10%, mayor al índice registrado al cierre de 2014, este ratio refleja un buen soporte patrimonial de los bancos múltiples.



## Calidad de Activos

A marzo de 2015, la cartera en mora alcanzó USD 164 millones, superior en USD 26 millones (19.70%) con relación a diciembre 2014. Para marzo 2015, el índice de mora registró 1.90%, superior al registrado en la gestión anterior.

Para marzo 2015, las provisiones específicas constituidas representan 92.9% de la cartera en mora y el 95.80% de la cartera crítica lo cual denota una adecuada cobertura del riesgo de la cartera.

**CUADRO Nº 24: RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA  
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2012	2013	2014	mar-15
Cartera Mora / Cartera Bruta	1,70%	1,70%	1,60%	1,90%
Cartera Crítica / Cartera Bruta	2,20%	2,00%	1,80%	1,90%
Previsión Específica / Cartera en Mora	118,40%	105,90%	104,20%	92,90%
Previsión Específica / Cartera Crítica	93,30%	93,40%	95,50%	95,80%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Para marzo 2015, la cartera clasificada en las categorías de riesgo A, B, y C representa 98.10% de la cartera situación que refleja un buen nivel de la cartera.

## Liquidez

Para marzo 2015, la liquidez total de los bancos múltiples ascendió a USD 6,085.00 millones, inferior en USD 143.1 millones (-2.35%) respecto al cierre de la gestión 2014. El 34.10% se compone de disponibilidades y el 65.90% de inversiones temporarias. La liquidez representa el 40.20% del total de activos.

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 Nº 25: RATIOS DE LIQUIDEZ  
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2012	2013	2014	mar-15
Disponibilidades+ Inversiones Temporarias/ Obligaciones de Corto Plazo	70,70%	75,30%	77,80%	72,00%
Disponibilidades+ Inversiones Temporarias/ Pasivo	45,90%	43,70%	44,60%	43,30%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

## Análisis de Eficiencia y Gestión

Los activos productivos compuestos por cartera de créditos e inversiones financieras a marzo de 2015 representaron 85.3% de los activos y contingentes, superior al alcanzado al cierre de la gestión 2014 donde alcanzaron 81.00%, reflejando un buen nivel de activos generadores de ingresos.



**CUADRO Nº 26: RATIOS DE EFICIENCIA  
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2012	2013	2014	mar-15
Activo Improductivo/ Activo + Contingente	21,70%	18,50%	19,00%	14,70%
Gastos Administrativos/ Activo +Contingente Promedio	3,30%	3,00%	3,40%	3,40%

*Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero*

El ratio de eficiencia administrativa, medido por la relación entre gastos administrativos y activos y contingentes se mantuvo en 3.40% para el primer trimestre de 2015.

**Análisis de Rentabilidad**

En el periodo de enero a marzo de 2015 los bancos múltiples obtuvieron utilidades por USD 35 millones, similar al resultado obtenido en el primer trimestre de la gestión anterior USD 35.70 millones.

A marzo 2015, los indicadores de rendimiento financiero ROA y ROE ascendieron a 0.81% y 12.40%.

**CUADRO Nº 27: RATIOS DE RENTABILIDAD  
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	2012	2013	2014	mar-15
Rendimiento de Activos+Contingente (ROA)	1,30%	0,95%	1,16%	0,81%
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	17,30%	13,04%	17,00%	12,40%
Margen Financiero/ Ingresos Financieros	82,17%	82,90%	80,50%	77,10%
Gastos Administrativos / Margen Operativo (*)	68,20%	70,40%	64,00%	72,20%
Ingresos por Servicio Neto / Margen Operativo (*)	28,40%	28,50%	17,40%	22,80%

*Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero*

(\*) Margen operativo= margen financiero + ingresos por servicios netos de gastos



## 24. HECHOS RELEVANTES

### • **Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas**

En fecha 21 de mayo de 2015, se llevó a cabo la Centésima Sexagésima Séptima Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se resolvió:

- Aprobar la Segunda Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones de “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”.
- Aprobar la Tercera Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones de “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”.
- Tomar conocimiento del Informe del Síndico.

### • **Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas**

En Sesión de Directorio celebrada en fecha 07 de mayo de 2015, se determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas, misma que tendrá lugar el jueves 21 de mayo de 2015 a partir de horas 15:00 en la sede legal de la Sociedad, para considerar el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria
2. Consideración de la Segunda Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones de “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”
3. Consideración de la Tercera Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones de “Bonos BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ”
4. Informe del Síndico.
5. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.
6. Lectura, consideración y aprobación del acta.

### • **Suscripción Contrato de Implementación “Core Bancario”**

En fecha 14 de abril de 2015, el Banco Mercantil Santa Cruz suscribió el contrato de “Implementación de Core Bancario T24”

### • **Colocación de “Bonos Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 1”**

En fecha 06 de febrero de 2015, se realizó la Colocación correspondiente a la primera emisión “Bonos Banco Mercantil – Emisión 1”, comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Banco Mercantil Santa Cruz por el importe de Usd. 24.900.000.- (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

### • **Designación Autoridades de Directorio**

En Sesión de Directorio realizada en fecha 05 de febrero de 2015, se designó a las siguientes Autoridades del Directorio:

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



- **Pago de Dividendos**

En la Centésima Sexagésima Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día jueves 05 de febrero de 2015 y de acuerdo a publicación a ser emitida en los principales diarios de las ciudades de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, se comunica la distribución de dividendos correspondientes a la gestión 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

- Fecha de pago de dividendos:  
A partir del 06 de Febrero de 2015.
- Porcentaje de derecho económico que será pagado:  
Bs.1.45 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:  
06 de febrero de 2015

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

En la Centésima Sexagésima Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día jueves 05 de febrero de 2015, se resolvió:

- Aprobar la Memoria Anual.
- Aprobar el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2014, Informe del Síndico y Dictamen de Auditoría Externa.
- Aprobar el destino de las utilidades en base a los resultados obtenidos durante la gestión 2014, que alcanzan a la suma de Bs. 254.191.601,21, según el siguiente detalle:
  - Destinar a Reserva Legal la suma de Bs. 25.420.000.-
  - Destinar la suma de Bs. 15.251.496,07 equivalente al 6% de las utilidades de la gestión 2014 a la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, en cumplimiento con lo previstos por el parágrafo I del Artículo 115 de la Ley de Servicios Financieros y por el Decreto Supremo 2137 de 09 de octubre de 2014.
  - Destinar a la Cuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs. 107.397.592,14
  - Destinar la suma de Bs. 106.122.513.- a Dividendos por Pagar que representa un dividendo de Bs. 1,45 al derecho de propiedad por cada acción.
- Aprobar los Estados Financieros consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2014, con el Dictamen de Auditoría Externa.



- 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 haya iniciado acciones judiciales. Asimismo, el mencionado informe incluye el detalle de los créditos en mora con saldos mayores al 1% del Patrimonio Neto del Banco al 31 de diciembre de 2014. Finalmente, los créditos castigados mayores al 1% del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2014.
  - Informe sobre las Resoluciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero por sanciones impuestas en contra del Banco por incumplimientos normativos.
  - Informe respecto a multas aplicadas por retraso y reproceso de información impuestas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero durante la Gestión 2014.
  - Informe sobre la Calificación y Previsión de Cartera al 31 de diciembre de 2014.
- Determinó fijar el límite para contribuciones o aportes a fines sociales y culturales en un monto de hasta Bs. 2.744.000.- con cargo a la gestión 2015 y destinando dichos fondos a la Fundación Banco Mercantil Santa Cruz.
- Aprobar el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente a la gestión 2014.
- Toma de Conocimiento de Informes de Gestión de los miembros del Directorio.
- Elegir a los Directores y Síndico Titular y Suplente:
  - Aprobar la conformación del Directorio por siete integrantes titulares.
  - Nombrar a las siguientes personas para desempeñar los cargos de Directores durante la gestión 2015/2016:  
  
Titular DARKO ZUAZO BATCHELDER  
Titular GONZALO PERES ARENAS  
Titular JUAN CARLOS SALAUES ALMARAZ  
Titular EDUARDO ZEGADA CLAURE  
Titular ABRAHAM MELGAR CABELLO  
Titular PERCY AÑEZ RIVERO  
Titular FERNANDO GUTIERREZ ZALLES
  - Elegir a los siguientes señores como Síndicos por la gestión 2015/2016:  
  
Síndico Titular            LEONARDO CHACÓN RADA  
Síndico Suplente        GERMAN ZUAZO CHAVEZ
- Aprobar las remuneraciones de Directores y Síndicos.
- Delegar al Directorio la selección y contratación de una firma de Auditoría Externa del Banco para la gestión 2015.



- **Autorización e Inscripción de la Emisión de “Bonos Mercantil Santa Cruz – Emisión 1”**

En fecha 29 de enero de 2015, mediante nota ASFI/DSV/R-11026/2015 de fecha 21 de enero de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la Oferta Pública e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la emisión denominada “Bonos Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 1” bajo el siguiente Número de Registro y Clave de Pizarra:

NOMBRE DE LA EMISIÓN	NUMERO DE REGISTRO	CLAVE DE PIZARRA	CLASIFICACIÓN
Bonos Banco Mercantil Santa Cruz – Emisión 1	ASFI/DSV-ED-BME-002/2015	BME-1-E1A-15	BBB
		BME-1-E1B-15	

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

Se informó que en la Centésima Sexagésima Quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día lunes 26 de enero de 2015, se adoptaron las siguientes determinaciones:

- Aprobar por unanimidad que el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. como parte de un conglomerado financiero, manifieste su intención de ser dirigido, administrado, controlado y representado por una Sociedad Controladora que deberá ser constituida conforme la Ley de Servicios Financieros y sus Reglamentos.
- En cumplimiento del Artículo 65° de los Estatutos de la Sociedad, se dio lectura al informe del Síndico.

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

En Sesión de Directorio celebrada el día miércoles 21 de enero de 2015, se determinó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas que tendrá lugar el día jueves 05 de febrero de 2015 a partir de horas 15:00 en la sede legal de la Sociedad con 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 2014, con el informe del Síndico y el dictamen de Auditoria Externa.
4. Destino de las utilidades.
5. Estados Financieros consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2014, 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 2014.
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.

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

En Sesión de Directorio celebrada el día lunes 29 de diciembre de 2014, se determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el día 26 de enero de 2015 a partir de horas 15:00 en la sede legal de la Sociedad con el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria.
2. Al formar parte de un Conglomerado Financiero, manifestación de intención de ser dirigida, administrada, controlada y representada por una Sociedad Controladora a ser constituida conforme a la Ley de Servicios Financieros y sus Reglamentos.
3. Informe del Síndico
4. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.
5. Lectura, consideración y aprobación del acta.

- **Autorización Programa de Emisiones de BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 705/2014 de fecha 30 de diciembre del 2014, recibida por la Institución en fecha 06 de octubre del 2014, autorizó y dispuso la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos denominado " Bonos Banco Mercantil Santa Cruz" del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en el Registro de Mercado de Valores (RMV) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero bajo el número de Registro ASFI/DSV-PEB-BME-003/2014.

- **Modificación Accionaria INZUBAT S.A.**

Dando cumplimiento al inciso h), artículo 104, Capítulo IV, Título VI, del Reglamento del Registro del Mercado de Valores, se informó que el día viernes 6 de junio de 2014 se registró la transferencia de acciones de la sociedad Inversiones Zubat S.A. (INZUBAT S.A.), la cual es accionista del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., conforme al siguiente detalle:

Germán Julio Zuazo Chávez transfirió ciento cincuenta y ocho mil setecientos sesenta y tres (158,763) acciones a favor de la Sra. Yascara Vanessa Zuazo Batchelder, por lo que la nueva composición accionaria de Inversiones Zubat S.A. (INZUBAT S.A.) queda de la siguiente manera:



<b>ACCIONISTAS</b>	<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN</b>
Sra. Vanessa Zuazo Batchelder	99.920%
German Zuazo Chávez	0.064%
Arturo Montero Nuñez del Prado	0.016%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

- **Modificación Accionaria INVESTON S.A.**

Dando cumplimiento al inciso h), artículo 104, Capítulo IV, Título VI, del Reglamento del Registro del Mercado de Valores, se informó que en fecha 6 de junio de 2014 que se registró la transferencia de acciones de la sociedad Compañía Inversora Easton S.A. (INVESTON S.A.), la cual es accionista del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., conforme al siguiente detalle:

Germán Julio Zuazo Chávez transfirió ocho mil cuatrocientas setenta y ocho (8,478) acciones a favor de la Sra. Yascara Vanessa Zuazo Batchelder, por lo que la nueva composición accionaria de Compañía Inversora Easton S.A. (INVESTON S.A.) queda de la siguiente manera:

<b>ACCIONISTA</b>	<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</b>
Sra. Vanessa Zuazo Batchelder	99.920%
German Zuazo Chávez	0.064%
Arturo Montero Nuñez del Prado	0.016%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

- **Modificación Accionaria CODINAL S.A**

Dando cumplimiento al punto 3, inciso c), artículo 106, Capítulo IV, Título VI, del Reglamento del Registro del Mercado de Valores, informar que en fecha 6 de junio de 2014 se registró la transferencia de acciones de la sociedad Compañía de Inversiones "Los Álamos" S.A. (CODINAL S.A.), la cual es accionista del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., conforme al siguiente detalle:

Germán Julio Zuazo Chávez transfirió ocho mil cuatrocientas setenta y ocho (8,478) acciones a favor de la Sra. Yascara Vanessa Zuazo Batchelder, por lo que la nueva composición accionaria de Compañía de Inversión "Los Álamos" S.A. (CODINAL S.A.) queda de la siguiente manera:

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN</b>
Sra. Vanessa Zuazo Batchelder	99.920%
German Zuazo Chávez	0.064%
Arturo Montero Nuñez del Prado	0.016%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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

Se informó que la Centésima Sexagésima Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día jueves 22 de mayo de 2014, se adoptó las siguientes determinaciones:

- Aprobar todas las modificaciones informadas a los accionistas respecto a las determinaciones contenidas en el Acta de la Centésima Sexagésima Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 4 de diciembre de 2013 que aprueba, entre otros, un Programa de Emisiones de Bonos y las respectivas Emisiones que lo componen para su negociación en el Mercado de Valores y la Primera Emisión de Bonos dentro de dicho Programa de Emisiones.
- Ratificar y dar por bien hechas todas las aprobaciones de la Centésima Sexagésima Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 4 de diciembre de 2013 que no fueron modificadas o alteradas como resultado de la presente Junta.

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

En fecha 30 de abril de 2014, se determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el día 22 de mayo de 2014 a las 15:00 horas, en la sede legal de la Sociedad (Calle Ayacucho N°277, 1er Piso - La Paz), para considerar el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria.
2. Consideración de ajustes y enmiendas a lo resuelto por la Centésima Sexagésima Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 4 de diciembre de 2013, en la que se aprobó el Programa de Emisiones de Bonos y sus respectivas Emisiones, su posterior inscripción y registro del Programa de Emisiones y de sus respectivas Emisiones en el Registro de Mercado de Valores ("RMV") de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. ("BBV"), así como la Primera Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos.
3. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.
4. Lectura, consideración y aprobación del acta

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

En la Centésima Sexagésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día martes 21 de enero de 2014, determinó lo siguiente:

1. Aprobación de la Memoria Anual.
2. Aprobación del Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2013, Dictamen de Auditoria Externa e Informe del Síndico.



3. Aprobación del destino de las utilidades en base a los resultados obtenidos durante la gestión 2013, que alcanzan a la suma de Bs 192,870,945.24, según el siguiente detalle:
  - Destinar a Reserva Legal la suma de Bs 19,300,000.00
  - Destinar a la Cuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs 87,209,176.04
  - Destinar la suma de Bs 86,361,769.20 a Dividendos por Pagar que representa un dividendo de Bs 1.18 al derecho de propiedad de cada acción.
4. Aprobación de los Estados Financieros consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2013, con el Dictamen de Auditoría Externa.
5. Aprobación de 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 haya iniciado acciones judiciales. Asimismo, informe sobre los créditos en mora con saldos mayores al 1% del Patrimonio Neto del Banco al 31 de diciembre de 2013. Igualmente, informe sobre los créditos castigados mayores al 1% del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2013.
  - Informe sobre las Resoluciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiera por sanciones impuestas como resultado de la aplicación del Reglamento de Sanciones Administrativas durante la Gestión 2013.
  - Informe respecto a multas aplicadas por retraso y reproceso de información impuestas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero durante la Gestión 2013.
  - Informe sobre Calificación y Previsión de Cartera al 31 de diciembre de 2013.
6. Determinación de fijar el límite para contribuciones o aportes a fines sociales y culturales en un monto de hasta US\$ 400.000.- con cargo a la gestión 2014 y definió destinar los fondos a la Fundación, cuya denominación a Fundación Banco Mercantil Santa Cruz se encuentra en actual trámite.
7. Ratificación del Código de Gobierno Corporativo, del Código de Ética y del Reglamento Interno de Gobierno Corporativo.
8. Aprobación del Informe de Gobierno Corporativo.
9. Aprobación del Reglamento Electoral de miembros del Directorio
10. Toma de Conocimiento de Informes de Gestión de los miembros del Directorio.
11. Elección de Directores y del Síndico Titular y Suplente:
  - Aprobación de la conformación del Directorio por siete integrantes titulares.



- Nombramiento de las siguientes personas para desempeñar los cargos de Directores durante la gestión 2014/2015:

Titular DARKO ZUAZO BATCHELDER	(Reelegido)
Titular GONZALO PERES ARENAS	(Reelegido)
Titular JUAN CARLOS SALAUES ALMARAZ	(Reelegido)
Titular EDUARDO ZEGADA CLAURE	(Reelegido)
Titular ABRAHAM MELGAR CABELLO	(Reelegido)
Titular PERCY AÑEZ RIVERO	(Reelegido)
Titular FERNANDO GUTIERREZ ZALLES	(Elegido)

- Elección de los siguientes señores como Síndicos por la gestión 2014/2015:

Síndico Titular	GERMAN ZUAZO CHAVEZ
Síndico Suplente	LEONARDO CHACÓN RADA

12. Aprobación de remuneraciones de Directores y Síndicos.

13. Designación de auditores externos, que se delega al Directorio la selección y contratación de una firma de reconocido prestigio, para que efectúe la Auditoria Externa del Banco para la gestión 2014

- **Pago de Dividendos**

En la Centésima Sexagésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día martes 21 de enero de 2014 y de acuerdo a publicación a ser emitida en los principales diarios de las ciudades de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, se comunica la distribución de dividendos correspondientes a la gestión 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

- Fecha de pago de dividendos:  
A partir del 23 de Enero de 2014.
- Porcentaje de derecho económico que será pagado:  
Bs.1.18 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:  
23 de enero de 2013

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

En fecha 07 de enero de 2014, se determinó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día martes 21 de enero de 2014 a las 17:00 horas, en la sede legal de la Sociedad (Calle Ayacucho N°277, 1er Piso - 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 2013, con el informe del Síndico y el dictamen de auditoria externa.
4. Destino de las utilidades.
5. Estados Financieros consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2013, 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. Ratificación del Código de Gobierno Corporativo, del Código de Ética y del Reglamento Interno de Gobierno Corporativo.
9. Consideración y aprobación del Informe de Gobierno Corporativo.
10. Aprobación del Reglamento Electoral de miembros del Directorio.
11. Informes de Gestión de los miembros del Directorio.
12. Elección de Directores y del Síndico Titular y Suplente.
13. Remuneraciones de los Directores y Síndicos.
14. Designación de auditores externos.
15. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.
16. Lectura, consideración y aprobación del acta.

- **Desembolso Mediante Contrato de Préstamo Subordinado**

En fecha 18 de diciembre de 2013 se procedió al desembolso de la obligación subordinada mediante contrato de Préstamo Subordinado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), por USD 25.000.000.- (VEINTICINCO MILLONES DÓLARES AMERICANOS).

- **Suscripción de Contrato Subordinado con la CAF**

En fecha 15 de noviembre de 2013 se suscribió el Contrato de Préstamo Subordinado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), por USD 25.000.000.- (VEINTICINCO MILLONES DÓLARES AMERICANOS), de acuerdo a las Determinaciones de la Centésima Sexagésima Junta Extraordinaria de Socios del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



- **Modificación Accionaria**

En fecha 8 de noviembre de 2013 se realizó la transferencia de acciones de las empresas accionistas del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.:

**INVOSA**

Transferidas del Sr. Emilio Unzueta Zegarra 100.978 acciones, que corresponden al 13.09% de participación, distribuidas de la siguiente manera:

- 50.489 acciones a nombre de la Sra. Lílían Jeanette Quiroga de Unzueta
- 50.489 acciones a nombre de “La sucesión hereditaria del Sr. Juan Emilio Unzueta Zegarra”

**INJECIA**

Transferidas del Sr. Emilio Unzueta Zegarra 40.173 acciones, que corresponden al 13.09% de participación, distribuidas de la siguiente manera:

- 20.086 acciones a nombre de la Sra. Lílían Jeanette Quiroga de Unzueta
- 20.087 acciones a nombre de “La sucesión hereditaria del Sr. Juan Emilio Unzueta Zegarra”

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

Se informó las determinaciones adoptadas en la Centésima Sexagésima Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de octubre de 2013; de acuerdo al siguiente detalle:

1. La Junta Autorizó la contratación de una obligación subordinada con la Corporación Andina de Fomento mediante contrato de préstamo destinado al fortalecimiento patrimonial del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
2. La Junta aprobó el Compromiso de realizar nuevos aportes de capital y/o reinvertir utilidades en la medida que el préstamo subordinado contraído sea amortizado o cancelado.
3. La Junta Aprobó el Compromiso de asumir todas las obligaciones establecidas en el Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como Parte del Patrimonio Neto emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), ante una eventual capitalización del préstamo subordinado.

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

En fecha 17 de octubre de 2013, se determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el día miércoles 30 de octubre de 2013 a partir de Hrs.



15:00 en la sede legal de la Sociedad (Calle Ayacucho No. 277, 1er. piso - La Paz), con el siguiente orden del día:

1. Lectura de la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas.
2. Autorización para la contratación de una obligación subordinada con la Corporación Andina de Fomento mediante contrato de préstamo destinado al fortalecimiento patrimonial del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
3. Compromiso de realizar nuevos aportes de capital y/o reinvertir utilidades en la medida que el préstamo subordinado contraído sea amortizado o cancelado.
4. Compromiso de asumir todas las obligaciones establecidas en el Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como Parte del Patrimonio Neto emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), ante una eventual capitalización del préstamo subordinado.
5. Informe del Síndico.
6. Designación de dos accionistas para la firma del acta de la Junta General Extraordinaria de accionistas
7. Lectura, consideración y aprobación del acta.

- **Venta de Acciones WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A (WAMSA)**

En fecha 04 de octubre de 2013, se procedió a la venta de 12,000 acciones de la empresa Warrant Mercantil Santa Cruz S.A. (WAMSA) a la empresa Bolivian Investment Corporation S.A. (BICSA), por un monto de Bs. 1,508,646.30 (Un millón quinientos ocho mil seiscientos cuarenta y seis 30/100 Bolivianos)

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

En fecha 04 de diciembre de 2013, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., donde se adoptaron las siguientes determinaciones:

1. Aprobación de un Programa de Emisiones de Bonos y las respectivas Emisiones que lo componen para su negociación en el Mercado de Valores.
2. Aprobación de la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos y de las respectivas Emisiones que lo componen, en el Registro de Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A., para su negociación en el Mercado de Valores.
3. Aprobación de la Primera Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos.



- **Emisión de Acciones**

En fecha 10 de julio de 2013, en conformidad de lo previsto en el Art. 8 de los Estatutos del Banco Mercantil Santa Cruz, se realizó la emisión de las acciones por el monto del incremento del capital pagado de Bs. 82.440.000., aprobado en Junta de Accionistas de fecha 8 de diciembre de 2011, correspondientes al importe del incremento de capital pagado por Bs 82.440.000.

**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).

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 2012, 2013 y 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. asimismo se presentan de manera referencial los Estados Financieros al 30 de junio 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 2012, 2013, 2014 y junio 2015, 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 31 de marzo de 2015, establecido por el Banco Central de Bolivia (BCB).

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

Gestión 2012 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2013 – Bs 6.86 = USD 1

Gestión 2014 – Bs 6.86 = USD 1

Junio 2015 – 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 el volteo de 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 2012 el activo total del banco alcanzó USD 2,288.29 millones; al 31 de diciembre de 2013 ascendió a USD 2,646.18 millones; mientras que al 31 de diciembre de 2014 registró USD 3,151.22 millones.

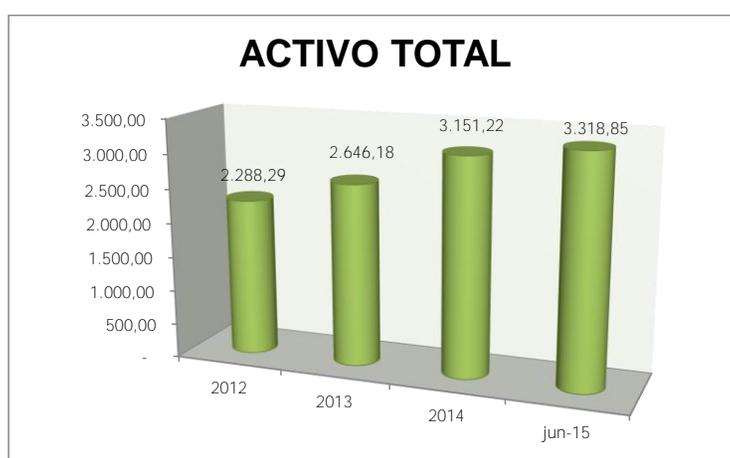
Entre el 2012 y 2013 el activo total se incrementó en USD 357.89 millones (15.64%), principalmente por el crecimiento de la cartera vigente y de las inversiones permanentes en la gestión 2013, en USD 206.95 millones (16.34%) y USD 83.47 millones (824.77%) respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el activo total del Banco creció en USD 505.04 millones (19.09%), principalmente por el incremento tanto en cartera vigente como en inversiones temporarias en el 2014, en USD 230.90 millones (15.67%) y USD 261.89 millones (46.55%) respectivamente.

Los activos más representativos del banco son cartera e inversiones temporarias. La cartera representa 55.94% del activo total en la gestión 2012, 56.22% en el 2013 y 54.82% en la gestión 2014. Las inversiones temporarias equivalen al 21.16%, 21.26% y 26.17% del activo en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Al 30 de junio se registró un activo total de USD 3,318.85 siendo las cuentas más representativas: Cartera (55.26%) e Inversiones Temporarias (28.35%).

**GRAFICO N° 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 2012 las inversiones temporarias registraron USD 484.16 millones, representando el 21.16% del total activo, a diciembre de 2013 alcanzaron USD 562.65 millones, igual al 21.26% del total activo y a diciembre de 2014 ascendieron a USD 824.54 millones, equivalente al 26.17% del activo total.

Entre el 2012 y 2013 las inversiones temporarias crecen en USD 78.49 millones (16.21%), principalmente por el incremento de las inversiones en cuotas de participación del fondo RAL afectados a encaje legal y las inversiones en títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridas con pacto de reventa en la gestión 2013, en USD 77.96 millones (40.20%) y USD 45.06 millones (100%) respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 estas inversiones se incrementan en USD 261.89 millones (46.55%), principalmente por el crecimiento en inversiones en otros títulos valores del Banco Central de Bolivia y las inversiones en cuotas de participación del fondo RAL afectados a encaje



legal en la gestión 2014, en USD 90.12 millones (65.30%) y USD 130.05 millones (47.83%) respectivamente.

Para junio 2015, las inversiones temporarias registradas eran USD. 941.04 millones, representando el 28.35% del activo total; teniendo mayor concentración en Cuotas de participación en el Fondo RAL (44.64%) y en Títulos Valores del Banco Central de Bolivia (20.57%).

**CUADRO Nº 28: COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES TEMPORARIAS  
(EXPRESADO EN %)**

	2012	2013	2014	jun-15
Otros títulos valores del Banco Central de Bolivia	26,87%	24,53%	27,67%	20,57%
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	5,54%	7,46%	6,07%	6,60%
Participación en fondos de inversión abiertos	5,16%	4,08%	2,88%	4,21%
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	40,06%	48,33%	48,75%	44,64%
Otros	22,37%	15,60%	14,63%	23,99%

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 2012 alcanzó USD 1,280.01 millones, igual al 55.94% del activo total; a diciembre de 2013 reportó USD 1,487.71 millones, constituyendo 56.22% del activo total y en la gestión 2014 ascendió a USD 1,727.64 millones, equivalente al 54.82% del activo total.

Entre el 2012 y 2013 existe un incremento de la cartera de USD 207.70 millones (16.23%) y entre el 2013 y 2014 la cartera de clientes crece en USD 239.92 millones (16.13%); ambas gestiones registraron crecimientos principalmente debido al aumento en cartera vigente, USD 206.95 millones (16.34%) en la gestión 2013 y USD 230.90 millones (15.67%) en la gestión 2014.

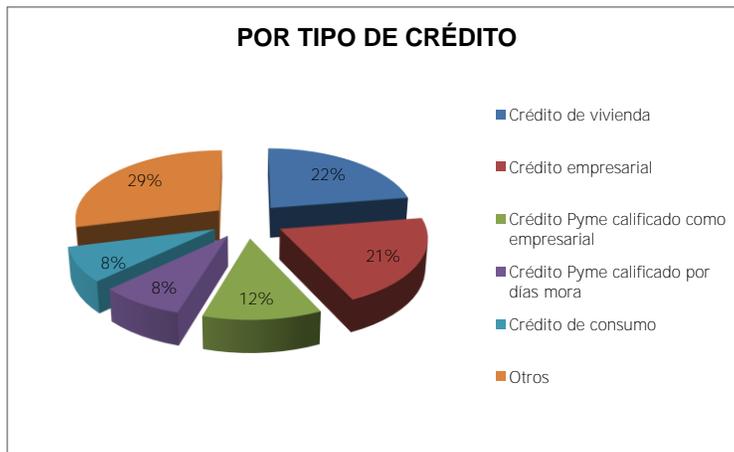
Finalmente, para junio 2015 la cartera de créditos ascendía a USD. 1,834.00 millones, equivalente a 55.26% del activo total.

### **Cartera Vigente**

La cartera vigente del Banco representa 98.97% de la cartera en la gestión 2012, 99.07% en la gestión 2013, 98.67 % en la gestión 2014 y a fines de junio 2015, la cartera vigente del Banco era 98.75%.

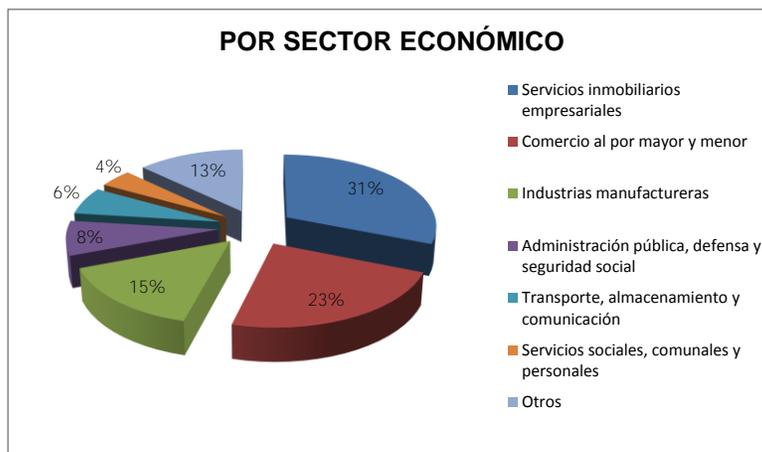
La composición de la cartera vigente para junio 2015 por tipo de crédito es la siguiente:

**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 diciembre 2014 el 97% y para junio 2015 el 96% de la cartera vigente registró 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° 29: CARTERA BRUTA  
(EXPRESADO EN MM USD)**

	2012	2013	2014	jun-15	2012-2013 Absoluto	2012-2013 Relativo	2013-2014 Absoluto	2013-2014 Relativo
Cartera vigente	1.266,88	1.473,83	1.704,73	1.811,05	206,95	16,34%	230,90	15,67%
Cartera Vencida	2,87	3,30	7,00	8,81	0,43	14,98%	3,69	111,78%
Cartera en ejecucion	17,82	19,59	21,26	23,65	1,78	9,97%	1,66	8,49%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8,57	12,10	14,95	15,02	3,53	41,19%	2,85	23,54%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,18	0,08	0,00	0,26	(0,10)	-54,98%	(0,08)	-99,09%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	12,19	11,07	10,64	10,61	(1,12)	-9,15%	(0,43)	-3,92%
<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>1.308,51</b>	<b>1.519,99</b>	<b>1.758,58</b>	<b>1.869,41</b>	<b>211,47</b>	<b>16,16%</b>	<b>238,59</b>	<b>15,70%</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

La cartera bruta de BMSC a diciembre de 2012, 2013 y 2014 ascendió a USD 1,308.51 millones, a USD 1,519.99 millones y a USD 1,758.58 millones respectivamente.

Entre la gestión 2012 y 2013 la cartera bruta creció en USD 211.47 millones (16.16%) y entre la gestión 2013 y 2014 existe un incremento de USD 238.59 millones (15.70%). El crecimiento en la cartera bruta en ambas gestiones esta dado principalmente por el incremento de la cartera vigente, en USD 206.95 millones (16.34%) en la gestión 2013 y en USD 230.90 millones (15.67%) en la gestión 2014.

A junio de 2015, la cartera bruta del Banco Mercantil Santa Cruz registró USD 1,869.41 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° 30: CARTERA EN MORA  
(EXPRESADO EN MM USD)**

	2012	2013	2014	jun-15	2012-2013 Absoluto	2012-2013 Relativo	2013-2014 Absoluto	2013-2014 Relativo
Cartera Vencida	2,87	3,30	7,00	8,81	0,43	14,98%	3,69	111,78%
Cartera en ejecucion	17,82	19,59	21,26	23,65	1,78	9,97%	1,66	8,49%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,18	0,08	0,00	0,26	(0,10)	-54,98%	(0,08)	-99,09%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	12,19	11,07	10,64	10,61	(1,12)	-9,15%	(0,43)	-3,92%
<b>CARTERA EN MORA</b>	<b>33,06</b>	<b>34,05</b>	<b>38,89</b>	<b>43,34</b>	<b>0,99</b>	<b>3,01%</b>	<b>4,84</b>	<b>14,22%</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

A diciembre de 2012, 2013 y 2014, la cartera en mora alcanzó USD 33.06 millones, USD 34.05 millones y USD 38.89 millones respectivamente. Entre el 2012 y 2013 se incrementa en USD 0.99 millones (3.01%) y entre la gestión 2013 y 2014 en USD 4.84 millones (14.22%). Se puede observar que a junio 2015 la cartera en mora alcanzó USD 43.34 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, provisiones, títulos de deuda en circulación, obligaciones subordinadas y obligaciones con empresas con participación estatal.

Al 31 de diciembre de 2012 el pasivo del Banco sumó USD 2,106.98 millones, representando el 92.08% de la suma pasivo más el patrimonio; al 31 de diciembre de 2013 alcanzó USD 2,448.17 millones, equivalente al 92.52% de la suma del pasivo y el patrimonio y al 31 de diciembre de 2014 registró USD 2,928.74 millones, correspondiente al 92.94% del pasivo más patrimonio.

Entre el 2012 y 2013 el pasivo de BMSC creció en USD 341.19 millones (16.19%), principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en la gestión 2013, en USD 280.01 millones (15.84%).

Entre el 2013 y 2014 el pasivo se incrementó en USD 480.58 millones (19.63%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público en el 2014, en USD 466.13 millones (22.76%).

A fines de junio de 2015, el pasivo total del banco registró USD. 3,105.32 millones, equivalente al 93.57% del pasivo más patrimonio.

Las obligaciones más representativas del BMSC son las obligaciones con el público que equivalen al 83.92% del total pasivo en la gestión 2012, 83.66% en el 2013, 85.85% en la gestión 2014 y 84.55% en junio 2015.

**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 2012 las obligaciones con el público registraron USD 1,768.12 millones, equivalente a 77.27% del total pasivo más patrimonio; a diciembre de 2013 ascendieron a USD 2,048.13 millones, representando 77.40% del total pasivo más patrimonio y a diciembre de 2014 sumaron USD 2,514.26 millones, correspondiente al 79.79% del total pasivo y patrimonio.

Para junio 2015, USD 2,625.60 millones representaban las obligaciones con el público, siendo equivalente a 79.11% del total pasivo más patrimonio.

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

**CUADRO N° 31: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO  
(EXPRESADO EN %)**

	2012	2013	2014	jun-15
Obligaciones con el público a la vista	27,40%	29,32%	25,51%	25,54%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	44,10%	41,32%	41,10%	39,47%
Obligaciones con el público a plazo	8,47%	7,52%	1,76%	1,32%
Obligaciones con el público restringidas	2,50%	2,41%	1,87%	1,81%
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	16,74%	18,49%	28,41%	30,21%
Cargos financieros devengados por pagar	0,79%	0,93%	1,34%	1,65%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Entre el 2012 y 2013 estas obligaciones crecieron en USD 280.01 millones (15.84%), principalmente por el incremento en las obligaciones con el público a la vista y a plazo con anotación en cuenta en la gestión 2013, en USD 116.08 millones (23.96%) y USD 82.76 millones (27.96%) respectivamente.

Entre las gestiones 2013 y 2014 se ve un incremento de USD 466.13 millones (22.76%), principalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta y por cuentas de ahorro en la gestión 2014, en USD 335.65 millones (88.62%) y USD 187.03 millones (22.10%) respectivamente.

### 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 2012 el patrimonio neto registró USD 181.32 millones, igual al 7.92% de la suma del pasivo más el patrimonio; en el 2013 alcanzó USD 198.01 millones, correspondiente al 7.48% de la suma del pasivo más el patrimonio y en el 2014 sumó USD 222.48 millones, equivalente al 7.06% de la suma del pasivo más el patrimonio.

Entre el 2012 y 2013 el patrimonio neto se incrementa en USD 16.70 millones (9.21%), principalmente por el aumento del capital social en la gestión 2013, en USD 12.02 millones (12.69%).

Entre el 2013 y 2014 el patrimonio neto crece en USD 24.46 millones (12.36%), principalmente por el incremento de los aportes no capitalizados y del resultado acumulado en la gestión 2014, en USD 12.71 millones (45.69%) y USD 8.94 millones (31.79%) respectivamente.

Al cierre de junio de 2015 el patrimonio neto es USD 213.53 millones, equivalente al 6.43% del pasivo total más patrimonio.

La cuenta más significativa del patrimonio neto es el capital social que representa 52.21%, 53.88% y 47.95% del patrimonio neto en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente. De igual manera para junio 2015 el capital social es equivalente a 49.96% 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 la gestión 2012 ascendió a USD 94.67 millones, correspondiente 4.14% del pasivo y patrimonio neto. Para las gestiones 2013 y 2014 alcanzó USD 106.69 millones, representando 4.03% del pasivo y patrimonio neto en la gestión 2013 y 3.39 % del pasivo y patrimonio neto en la gestión 2014.

Para fines de junio de 2015, el capital social del Banco se mantuvo en USD 106.69 millones, equivalente a 3.21% 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, 2013 y 2012 es Bs 17.05, Bs 18.56 y Bs 19.15 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 2012 los ingresos financieros alcanzaron USD 105.28 millones, al 31 de diciembre de 2013 ascendieron a USD 120.30 millones y al 31 de diciembre de

2014 reportaron USD 154.74 millones, finalmente para junio 2015 se tiene USD 78.81 millones de ingresos financieros.

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

**CUADRO Nº 32: INGRESOS FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN %)**

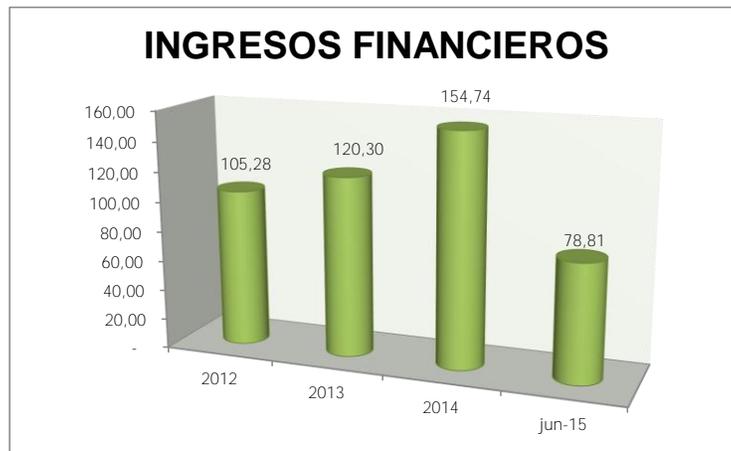
	2012	2013	2014	jun-15
Disponibilidades	0,05%	0,01%	0,01%	0,01%
Inversiones Temporarias	10,26%	8,26%	10,40%	8,43%
Cartera vigente	85,24%	84,98%	82,47%	85,24%
Cartera vencida	0,81%	0,72%	0,73%	0,73%
Cartera en ejecución	0,61%	1,04%	0,67%	0,46%
Productos por otras cuentas por cobrar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversiones permanentes	0,01%	0,68%	1,63%	1,78%
Comisiones de cartera y contingente	3,02%	4,31%	4,10%	3,35%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Entre el 2012 y 2013 los ingresos financieros se incrementaron en USD 15.02 millones (14.26%), principalmente por el crecimiento de la cartera vigente en la gestión 2013, en USD 12.49 millones (13.92%).

Entre el 2013 y 2014 estos ingresos crecieron USD 34.44 millones (28.63%), principalmente por el incremento de la cartera vigente en el 2014, en USD 25.39 millones (24.84%).

**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, cargos por obligaciones subordinadas y obligaciones con el público con participación estatal.

A diciembre de 2012 los gastos financieros registraron USD 14.39 millones, equivalente al 13.67% de los ingresos financieros; a diciembre de 2013 sumaron USD 18.02 millones, correspondiente al 14.98% de los ingresos financieros, a diciembre de 2014 alcanzaron USD 31.46 millones, correspondiente al 20.33% de los ingresos financieros, finalmente a junio 2015, los gastos financieros sumaban USD 21.58 millones equivalente a 27.38% de los ingresos financieros.

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

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

	2012	2013	2014	jun-15
Obligaciones con el público	96,39%	90,81%	82,53%	88,99%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	0,05%	0,98%	1,22%	1,79%
Comisiones pagadas por financiamiento	0,00%	1,18%	0,04%	0,00%
Comisiones por títulos valores en circulación	0,00%	0,00%	0,00%	1,28%
Cargos por obligaciones subordinadas	1,83%	0,48%	4,14%	1,28%
Obligaciones con el público con participación estatal	1,73%	6,55%	12,08%	3,00%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Entre el 2012 y 2013 existe un crecimiento de los gastos financieros de USD 3.63 millones (25.23%) y entre la gestión 2013 y 2014 existe un incremento de USD 13.44 millones (74.60%); ambos dados principalmente por el incremento de las obligaciones con el público, en USD 2.49 millones (17.99%) en la gestión 2013 y en USD 9.60 millones (58.67%) en la gestión 2014.

## Resultado Financiero Bruto

Correspondiente a la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros. Para el 31 de diciembre de 2012 el resultado financiero bruto alcanzó USD 90.89 millones, representando 86.33% de los ingresos financieros; para el 31 de diciembre 2013 ascendió a USD 102.28 millones, correspondiente al 85.02% de los ingresos financieros y para el 31 de diciembre de 2014 registró USD 123.28 millones, equivalente al 79.67% de los ingresos financieros.

Entre el 2012 y 2013 existe un incremento del resultado financiero bruto de USD 11.38 millones (12.53%), dado principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros en la gestión 2013, en USD 15.02 millones (14.26%).

Entre el 2013 y 2014 existe un crecimiento del resultado financiero bruto de USD 21.00 millones (20.53%), dado principalmente por un incremento de los ingresos financieros en la gestión 2014, en USD 34.44 millones (28.63%).

Al cierre de junio de 2015, el resultado financiero bruto del BMSC, fue de USD 57.23 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.

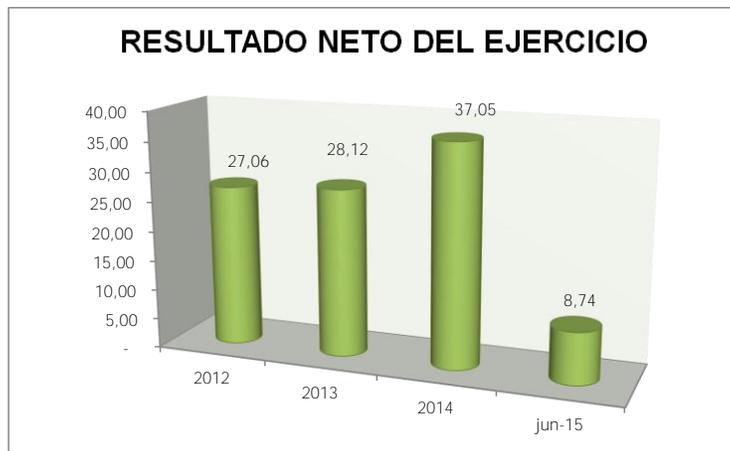
Para la gestión 2012 el resultado neto del ejercicio registró USD 27.06 millones, correspondiente al 25.71% de los ingresos financieros; para la gestión 2013 alcanzó USD 28.12 millones, igual al 23.37% de los ingresos financieros y para la gestión 2014 ascendió a USD 37.05 millones, equivalente al 23.95% de los ingresos financieros.

Entre el 2012 y 2013 la utilidad neta se incrementa en USD 1.05 millones (3.89%), principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros y los otros ingresos operativos en la gestión 2013, en USD 15.02 millones (14.26%) y USD 9.28 millones (18.54%) respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el resultado neto del ejercicio se incrementa en USD 8.94 millones (31.79%), principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros en el 2014, en USD 34.44 millones (28.63%).

Para el cierre de junio de 2015, se registró USD 8.74 millones de utilidad neta, equivalente al 11.09% 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 2012 el activo líquido (disponibilidades + inversiones temporarias) representó el 40.80% del total de activos, disminuyendo a 37.78% en la gestión 2013; la principal razón de este decremento fue la reducción de las disponibilidades en la gestión 2013, en USD 12.48 millones (-2.78%).

Entre las gestiones 2013-2014 la liquidez (disponibilidades + inversiones temporarias) se incrementó, de 37.78% a 40.79%, principalmente por el incremento de las disponibilidades en la gestión 2014, en USD 23.87 millones (5.46%).

Finalmente para junio de 2015, el índice de liquidez (disponibilidades más inversiones temporarias entre total activo) registrado es 40.23%.

#### **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 2012, 2013 y 2014 los activos líquidos cubrieron en 59.93%, 55.85% y 63.77%, 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 232.05 millones (14.89%) en el 2013 y USD 225.65 millones (12.61%) en el 2014.

Por último, en junio 2015, la liquidez de los activos llegó a cubrir en 65.76% 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 2012, 2013 y 2014 el coeficiente fue de 7.92%, 7.48% y 7.06% respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 se ve una reducción en el indicador dada por el incremento del activo en mayor proporción al patrimonio neto en 15.64% y 9.21% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 se ve una disminución en el indicador dada por el crecimiento del activo en mayor proporción al patrimonio neto en 19.09% y 12.36% respectivamente.

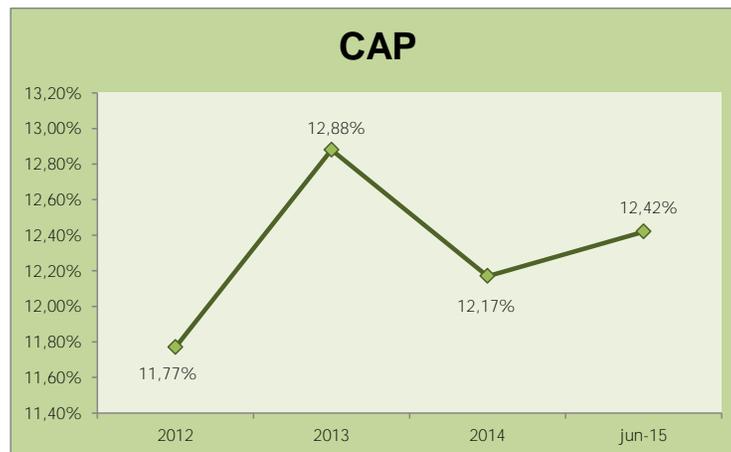
Al 30 de junio de 2015, el patrimonio neto del banco cubría 6.43% del activo total.

### 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 2012, 2013 y 2014 el CAP de Banco fue 11.77%, 12.88% y 12.17% respectivamente y al 30 de junio de 2015 fue 12.42%.

**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 2012, 2013 y 2014 este índice mostró una evolución favorable alcanzando 96.82%, 96.96% y 96.94% respectivamente, dado principalmente por el incremento de la cartera vigente en ambas gestiones, en USD 206.95 millones (16.34%) y USD 230.90 millones (15.67%) respectivamente.

En junio de 2015, 96.88% 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 2012-2014, este índice ha presentado un comportamiento decreciente, alcanzando 2.79%, 2.72% y 2.42% respectivamente; esta tendencia dada principalmente por el incremento de la cartera bruta en ambas gestiones, en USD 211.47 millones (16.16%) y USD 238.59 millones (15.70%) respectivamente.

Sin embargo para junio 2015 el índice registró nuevamente un incremento, cerrando el mes con 2.51% de la Cartera Bruta.

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

En las gestiones 2012, 2013 y 2014 el índice de cobertura fue 147.22%, 144.14% y 132.94%, respectivamente. Este comportamiento esta dado principalmente por los movimientos de cartera en mora en USD 0.99 millones (3.01%) y USD 4.84 millones (14.22%) en las gestiones 2013 y 2014 respectivamente.

El comportamiento decreciente de este índice se mantuvo para el mes de junio de 2015, ya que se registró una cobertura de 124.91%.

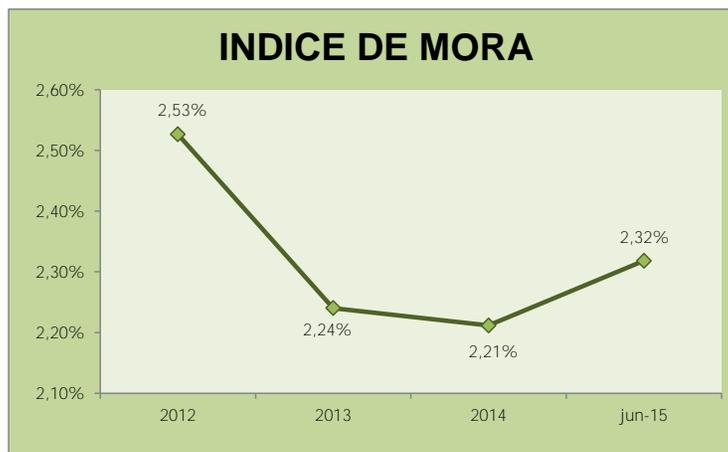
### Índice de Mora (Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta)

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

En las gestiones 2012, 2013 y 2014; el 2.53%, 2.24% y 2.21% 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 2015, el índice de Mora registrado es 2.32%.

**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 77.27%, 77.40% y 79.79% del pasivo y patrimonio en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Estos movimientos están dados principalmente por el aumento del pasivo y patrimonio en la gestiones 2013 y 2014, en USD 357.89 millones (15.64%) y USD 505.04 millones (19.09%) respectivamente.

Al cierre del segundo trimestre de 2015, las obligaciones con el público eran equivalentes al 79.11% 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 2012 la razón de endeudamiento alcanzó 92.08%, al 31 de diciembre de 2013 registró 92.52% y al 31 de diciembre de 2014, fue 92.94%.

Entre ambos periodos el indicador se incrementa, considerando que ambas gestiones (2013 y 2014) el pasivo se incrementó en mayor proporción que el activo.

La razón de endeudamiento para junio 2015 se encuentra en 93.57%.

### **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 61.95%, 68.01% y 60.77%, de los ingresos financieros en las gestiones 2012, 2013 y 2014 de manera correspondiente.

Entre el 2012 y 2013 el índice se incrementa considerando que los gastos de administración crecieron en mayor proporción que los ingresos financieros en el 2013, en 25.43% y 14.26% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el índice se reduce, principalmente por el incremento de los ingresos financieros en mayor proporción que los gastos de administración en la gestión 2014, en 28.63% y 14.93% respectivamente.

Finalmente a junio de 2015 la relación entre gastos de administración y los ingresos financieros percibidos fue de 69.07%

#### **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 4.98%, 5.38% y 5.35%, de la cartera bruta en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el indicador se incrementa, principalmente por el crecimiento de los gastos administrativos en la gestión 2013, en USD 16.59 millones (25.43%).

La reducción del indicador entre el 2013 y 2014 se debe a que la cartera bruta se incrementó en mayor proporción que los gastos administrativos en la gestión 2014, en 15.70% y 14.93% 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 2.53% 2.72% y 2.66%, del activo más contingente en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

### **26.3.6. Indicadores de Rentabilidad**

#### **ROE (Resultado Neto / Promedio Patrimonio Neto)**

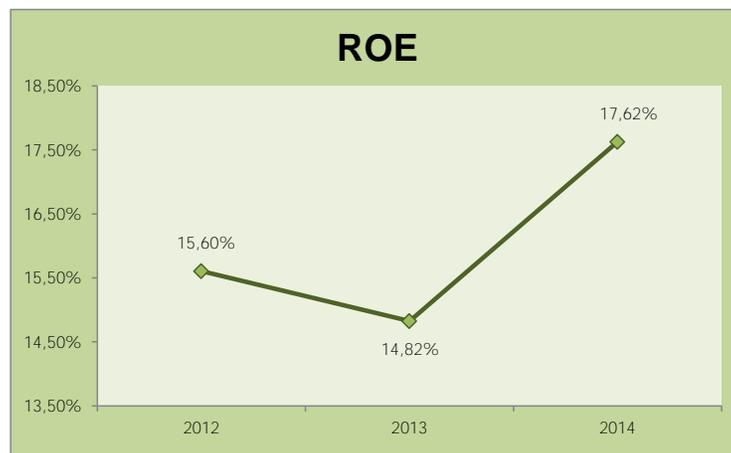
El ROE corresponde al porcentaje de utilidades o pérdidas que se puede obtener por cada unidad monetaria invertida reflejada en el patrimonio.

En la gestiones analizadas 2012, 2013 y 2014 el ROE fue 15.60%, 14.82% y 17.62% respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el ROE se reduce considerando que la utilidad se incrementó en menor proporción que el patrimonio neto en la gestión 2013, en 3.89% y 9.21% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el ROE se incrementa, principalmente por el crecimiento de utilidades en la gestión 2014, en USD 8.94 millones (31.79%).

**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 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 1.11%, 1.01% y 1.13% en la gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el ROA se reduce considerando que la utilidad se incrementó en menor proporción que el activo y contingente.

Entre el 2013 y 2014 el ROA se incrementa, principalmente por el crecimiento de utilidades en la gestión 2014, en USD 8.94 millones (31.79%).

### 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.

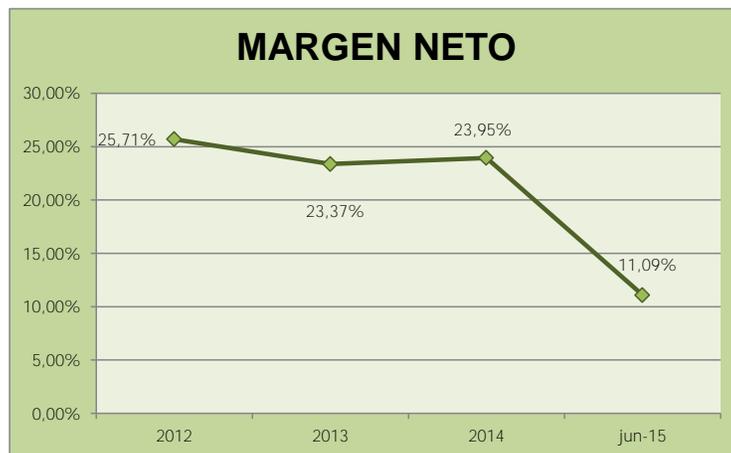
El margen neto de BMC alcanzó 25.71%, 23.37% y 23.95% de los ingresos financieros en las gestiones 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Entre el 2012 y 2013 el margen neto se reduce considerando que la utilidad se incrementó en menor proporción que los ingresos financieros en la gestión 2013, en 3.89% y 14.26% respectivamente.

Entre el 2013 y 2014 el margen neto se incrementa, principalmente por el crecimiento de utilidades en la gestión 2014, en USD 8.94 millones (31.79%).

Al cierre del segundo trimestre de la gestión 2015, el margen neto registrado por el BMSC fue 11.09%.

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



Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

### 26.4. Compromisos Financieros

#### a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial.

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 Previsiones para Incobrabilidad  $\geq 100\%$**

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

**CUADRO N° 34: CÁLCULO COMPROMISOS FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN %)**

INDICADOR	ESPERADO	DATO AL 30/09/14	DATO AL 31/12/14	DATO AL 31/03/15	DATO AL 31/06/15
Coefficiente de adecuación Patrimonial	$\geq 11\%$	12,40%	12,17%	13,10%	12,42%
Índice de Liquidez	$\geq 50\%$	60,33%	67,69%	71,15%	69,26%
Coefficiente de Previsiones para Incobrabilidad	$\geq 100\%$	110,12%	109,54%	107,22%	108,45%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

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

Durante los 2 últimos años no se ha producido la renuncia o destitución del principal funcionario contable. A la fecha del presente Prospecto Complementario el principal funcionario contable es la señora Raquel Chumacero Gonzales, Contador General de Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

En fecha 21 de enero de 2015 PricewaterhouseCoopers S.R.L realizó su dictamen de auditoría externa de la gestión 2014 y 2013 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 y 2013, 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. Volteo de Estados Financieros

**CUADRO Nº 35: BALANCE GENERAL  
(EXPRESADO EN MILLONES DE USD Y PORCENTAJE)**

	2012	2013	2014	jun-15	2012-2013 Absoluto	2012-2013 Relativo	2013-2014 Absoluto	2013-2014 Relativo
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades	449,50	437,02	460,89	394,02	(12,48)	-2,78%	23,87	5,46%
Inversiones temporarias	484,16	562,65	824,54	941,04	78,49	16,21%	261,89	46,55%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>1.280,01</b>	<b>1.487,71</b>	<b>1.727,64</b>	<b>1.834,00</b>	<b>207,70</b>	<b>16,23%</b>	<b>239,92</b>	<b>16,13%</b>
Cartera vigente	1.266,88	1.473,83	1.704,73	1.811,05	206,95	16,34%	230,90	15,67%
Cartera Vencida	2,87	3,30	7,00	8,81	0,43	14,98%	3,69	111,78%
Cartera en ejecucion	17,82	19,59	21,26	23,65	1,78	9,97%	1,66	8,49%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8,57	12,10	14,95	15,02	3,53	41,19%	2,85	23,54%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,18	0,08	0,00	0,26	(0,10)	-54,98%	(0,08)	-99,09%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	12,19	11,07	10,64	10,61	(1,12)	-9,15%	(0,43)	-3,92%
Productos devengados por cobrar	7,98	9,04	11,66	11,58	1,06	13,27%	2,62	28,96%
Prevision para cartera incobrable	(36,48)	(41,32)	(42,60)	(47,00)	4,83	13,25%	1,29	3,11%
Otras cuentas por cobrar	13,91	18,57	21,15	20,88	4,66	33,52%	2,58	13,89%
Bienes realizables	3,69	0,98	0,59	0,35	(2,70)	-73,30%	(0,39)	-39,79%
Inversiones permanentes	10,12	93,59	64,44	75,38	83,47	824,77%	(29,15)	-31,14%
Bienes de uso	39,94	40,30	45,84	47,01	0,37	0,91%	5,53	13,73%
Otros activos	6,97	5,35	6,14	6,18	(1,61)	-23,14%	0,78	14,64%
<b>Total Activo</b>	<b>2.288,29</b>	<b>2.646,18</b>	<b>3.151,22</b>	<b>3.318,85</b>	<b>357,89</b>	<b>15,64%</b>	<b>505,04</b>	<b>19,09%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>								
<b>PASIVO</b>								
Obligaciones con el público	1.768,12	2.048,13	2.514,26	2.625,60	280,01	15,84%	466,13	22,76%
Obligaciones con instituciones fiscales	1,32	1,76	1,68	3,62	0,44	33,63%	(0,08)	-4,57%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	15,95	7,94	9,56	97,27	(8,00)	-50,18%	1,61	20,31%
Otras cuentas por pagar	35,94	37,69	42,91	31,41	1,75	4,86%	5,23	13,87%
Previsiones	18,70	17,83	19,05	19,23	(0,87)	-4,67%	1,22	6,84%
Titulos de deuda en circulacion	-	-	-	25,18	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	4,07	25,05	25,05	25,04	20,97	514,76%	(0,00)	0,00%
Obligaciones con empresas con participaciones estatal	262,87	309,77	316,24	277,97	46,89	17,84%	6,47	2,09%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.106,98</b>	<b>2.448,17</b>	<b>2.928,74</b>	<b>3.105,32</b>	<b>341,19</b>	<b>16,19%</b>	<b>480,58</b>	<b>19,63%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
Capital social	94,67	106,69	106,69	106,69	12,02	12,69%	-	0,00%
Aportes no capitalizados	28,20	27,82	40,53	56,19	(0,38)	-1,35%	12,71	45,69%
Reservas	31,38	35,39	38,20	41,91	4,01	12,78%	2,81	7,95%
Resultados acumulados	27,06	28,12	37,05	8,74	1,05	3,89%	8,94	31,79%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>181,32</b>	<b>198,01</b>	<b>222,48</b>	<b>213,53</b>	<b>16,70</b>	<b>9,21%</b>	<b>24,46</b>	<b>12,36%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2.288,29</b>	<b>2.646,18</b>	<b>3.151,22</b>	<b>3.318,85</b>	<b>357,89</b>	<b>15,64%</b>	<b>505,04</b>	<b>19,09%</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	286,59	360,31	381,75	369,83	73,72	25,72%	21,44	5,95%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	3.301,80	4.050,91	5.396,03	5.514,50	749,11	22,69%	1.345,12	33,21%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

CUADRO Nº 36: ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL  
(EXPRESADO EN PORCENTAJE)

	2012	2013	2014	jun-15
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	19,64%	16,52%	14,63%	11,87%
Inversiones temporarias	21,16%	21,26%	26,17%	28,35%
<b>Cartera</b>	<b>55,94%</b>	<b>56,22%</b>	<b>54,82%</b>	<b>55,26%</b>
Cartera vigente	55,36%	55,70%	54,10%	54,57%
Cartera Vencida	0,13%	0,12%	0,22%	0,27%
Cartera en ejecucion	0,78%	0,74%	0,67%	0,71%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	0,37%	0,46%	0,47%	0,45%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion	0,53%	0,42%	0,34%	0,32%
Productos devengados por cobrar	0,35%	0,34%	0,37%	0,35%
Prevision para cartera incobrable	-1,59%	-1,56%	-1,35%	-1,42%
Otras cuentas por cobrar	0,61%	0,70%	0,67%	0,63%
Bienes realizables	0,16%	0,04%	0,02%	0,01%
Inversiones permanentes	0,44%	3,54%	2,05%	2,27%
Bienes de uso	1,75%	1,52%	1,45%	1,42%
Otros activos	0,30%	0,20%	0,19%	0,19%
<b>Total Activo</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	77,27%	77,40%	79,79%	79,11%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,06%	0,07%	0,05%	0,11%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	0,70%	0,30%	0,30%	2,93%
Otras cuentas por pagar	1,57%	1,42%	1,36%	0,95%
Previsiones	0,82%	0,67%	0,60%	0,58%
Obligaciones subordinadas	0,18%	0,95%	0,79%	0,75%
Obligaciones con empresas con participaciones estatal	11,49%	11,71%	10,04%	8,38%
<b>Total Pasivo</b>	<b>92,08%</b>	<b>92,52%</b>	<b>92,94%</b>	<b>93,57%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital social	4,14%	4,03%	3,39%	3,21%
Aportes no capitalizados	1,23%	1,05%	1,29%	1,69%
Reservas	1,37%	1,34%	1,21%	1,26%
Resultados acumulados	1,18%	1,06%	1,18%	0,26%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>7,92%</b>	<b>7,48%</b>	<b>7,06%</b>	<b>6,43%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	12,52%	13,62%	12,11%	11,14%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	144,29%	153,09%	171,24%	166,16%

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



**CUADRO N° 37: ESTADO DE RESULTADOS  
(EXPRESADO EN MILLONES DE USD Y PORCENTAJE)**

	2012	2013	2014	jun-15	2012-2013 Absoluto	2012-2013 Relativo	2013-2014 Absoluto	2013-2014 Relativo
Ingresos financieros	105,28	120,30	154,74	78,81	15,02	14,26%	34,44	28,63%
Gastos financieros	(14,39)	(18,02)	(31,46)	(21,58)	3,63	25,23%	13,44	74,60%
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>90,89</b>	<b>102,28</b>	<b>123,28</b>	<b>57,23</b>	<b>11,38</b>	<b>12,53%</b>	<b>21,00</b>	<b>20,53%</b>
Otros ingresos operativos	50,06	59,34	53,43	27,32	9,28	18,54%	(5,92)	-9,97%
Otros gastos operativos	(21,78)	(25,66)	(21,28)	(12,61)	3,89	17,84%	(4,38)	-17,08%
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>119,18</b>	<b>135,96</b>	<b>155,42</b>	<b>71,95</b>	<b>16,78</b>	<b>14,08%</b>	<b>19,47</b>	<b>14,32%</b>
Recuperacion de activos financieros	19,57	22,26	11,00	3,65	2,69	13,74%	(11,26)	-50,59%
Cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos financieros	(24,34)	(29,11)	(17,74)	(10,13)	4,77	19,61%	(11,38)	-39,08%
<b>Resultado de operación despues de incobrables</b>	<b>114,41</b>	<b>129,10</b>	<b>148,69</b>	<b>65,46</b>	<b>14,70</b>	<b>12,85%</b>	<b>19,58</b>	<b>15,17%</b>
Gastos de administracion	(65,23)	(81,82)	(94,03)	(54,43)	16,59	25,43%	12,21	14,93%
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>49,18</b>	<b>47,29</b>	<b>54,65</b>	<b>11,03</b>	<b>(1,89)</b>	<b>-3,85%</b>	<b>7,37</b>	<b>15,58%</b>
Diferencias de cambio	0,24	0,11	(0,08)	(0,01)	(0,12)	-52,22%	(0,19)	-170,46%
<b>Resultado Despues de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>49,42</b>	<b>47,40</b>	<b>54,57</b>	<b>11,02</b>	<b>(2,02)</b>	<b>-4,08%</b>	<b>7,17</b>	<b>15,13%</b>
Ingresos Extraordinarios	-	-	0,21	0,19	-	0,00%	0,21	100,00%
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%
<b>Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores</b>	<b>49,42</b>	<b>47,40</b>	<b>54,78</b>	<b>11,20</b>	<b>(2,02)</b>	<b>-4,08%</b>	<b>7,38</b>	<b>15,57%</b>
Ingresos de gestiones anteriores	1,34	1,33	1,33	1,17	(0,01)	-1,06%	0,00	0,07%
Gastos de gestiones anteriores	(10,66)	(3,93)	(0,09)	(0,06)	(6,73)	-63,15%	(3,84)	-97,75%
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>	<b>40,10</b>	<b>44,80</b>	<b>56,02</b>	<b>12,31</b>	<b>4,70</b>	<b>11,71%</b>	<b>(11,22)</b>	<b>25,05%</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>40,10</b>	<b>44,80</b>	<b>56,02</b>	<b>12,31</b>	<b>4,70</b>	<b>11,71%</b>	<b>11,22</b>	<b>25,05%</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(13,04)	(16,69)	(18,97)	(3,57)	3,64	27,95%	2,28	13,69%
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>27,06</b>	<b>28,12</b>	<b>37,05</b>	<b>8,74</b>	<b>1,05</b>	<b>3,89%</b>	<b>8,94</b>	<b>31,79%</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



**CUADRO N° 38: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS  
(EXPRESADO EN PORCENTAJE)**

	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>jun-15</b>
Ingresos financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gastos financieros	-13,67%	-14,98%	-20,33%	-27,38%
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>86,33%</b>	<b>85,02%</b>	<b>79,67%</b>	<b>72,62%</b>
Otros ingresos operativos	47,55%	49,33%	34,53%	34,67%
Otros gastos operativos	-20,68%	-21,33%	-13,75%	-15,99%
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>113,20%</b>	<b>113,02%</b>	<b>100,44%</b>	<b>91,29%</b>
Recuperacion de activos financieros	18,59%	18,50%	7,11%	4,63%
Cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos financieros	-23,12%	-24,20%	-11,46%	-12,85%
<b>Resultado de operación despues de incobrables</b>	<b>108,67%</b>	<b>107,32%</b>	<b>96,09%</b>	<b>83,06%</b>
Gastos de administracion	-61,95%	-68,01%	-60,77%	-69,07%
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>46,71%</b>	<b>39,31%</b>	<b>35,32%</b>	<b>14,00%</b>
Diferencias de cambio	0,23%	0,09%	-0,05%	-0,02%
<b>Resultado Despues de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>46,94%</b>	<b>39,40%</b>	<b>35,27%</b>	<b>13,98%</b>
Ingresos Extraordinarios	0,00%	0,00%	0,14%	0,23%
Gastos Extraordinarios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores</b>	<b>46,94%</b>	<b>39,40%</b>	<b>35,40%</b>	<b>14,21%</b>
Ingresos de gestiones anteriores	1,27%	1,10%	0,86%	1,49%
Gastos de gestiones anteriores	-10,12%	-3,26%	-0,06%	-0,08%
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>	<b>38,09%</b>	<b>37,24%</b>	<b>36,21%</b>	<b>15,62%</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>38,09%</b>	<b>37,24%</b>	<b>36,21%</b>	<b>15,62%</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	-12,39%	-13,87%	-12,26%	-4,53%
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>25,71%</b>	<b>23,37%</b>	<b>23,95%</b>	<b>11,09%</b>

Fuente: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.



**CUADRO N° 39: INDICADORES FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN PORCENTAJE)**

Formula	Interpretacion	2012	2013	2014	jun-15
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>					
Índice de Liquidez (Disponibilidades + Inv. Temporarias / Total Activos)	Porcentaje	40,80%	37,78%	40,79%	40,23%
Coficiente de Liquidez (Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones a Corto Plazo (1))	Porcentaje	59,93%	55,85%	63,77%	65,76%
<b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>					
Patrimonio / Activos (Total Patrimonio Neto / Total Activo)	Porcentaje	7,92%	7,48%	7,06%	6,43%
Coficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	11,77%	12,88%	12,17%	12,42%
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>					
Cartera Vigente / Cartera Bruta (2)	Porcentaje	96,82%	96,96%	96,94%	96,88%
Previsión para Cartera Incobrable / Cartera Bruta (2)	Porcentaje	2,79%	2,72%	2,42%	2,51%
Índice de Cobertura (Previsión para Cartera Incobrable Especifica y Ciclica/ Cartera en Mora (3))	Porcentaje	147,22%	144,14%	132,94%	124,91%
Índice de Mora (Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta)	Porcentaje	2,53%	2,24%	2,21%	2,32%
<b>INDICADORES DE FINANCIAMIENTO</b>					
Oblig. con el público / ( Total Pasivo + Total Patrimonio Neto )	Porcentaje	77,27%	77,40%	79,79%	79,11%
Razón de Endeudamiento (Total Pasivo/ Total Activo)	Porcentaje	92,08%	92,52%	92,94%	93,57%
<b>EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>					
Gastos de Administración / Ingresos Financieros	Porcentaje	61,95%	68,01%	60,77%	69,07%
Gastos de Administración / Cartera Bruta (2)	Porcentaje	4,98%	5,38%	5,35%	
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)	Porcentaje	2,53%	2,72%	2,66%	
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD (4)</b>					
ROE (Resultado Neto / Promedio Patrimonio Neto )	Porcentaje	15,60%	14,82%	17,62%	
ROA (Resultado Neto / ( Promedio Activos + Promedio Contingente ))	Porcentaje	1,11%	1,01%	1,13%	
Margen Neto (Resultado Neto del Ejercicio/ Ingresos Financieros)	Porcentaje	25,71%	23,37%	23,95%	11,09%

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 2014 CON INFORME  
DE AUDITORIA EXTERNA**



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

21 de enero de 2015

A los señores  
Directores y Accionistas de  
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.  
La Paz

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo 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 del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. 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 las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

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 y 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

César Lora Moretto  
MAT. PROF. N° CAUB-3808  
MAT. PROF. N° CAULP-1870

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Nota	Bs	2014 Bs	Bs	2013 Bs
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	8 a)		3,161,721,501		2,997,950,763
Inversiones temporarias	2.3 b) y 8 c.1)		5,656,336,231		3,859,778,286
Cartera			11,851,576,623		10,205,702,931
Cartera vigente	2.3 c) y 8 b.1)	11,694,459,060		10,110,490,047	
Cartera vencida	2.3 c) y 8 b.2)	47,993,624		22,662,386	
Cartera en ejecución	2.3 c) y 8 b.3)	145,822,133		134,414,160	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	2.3 c) y 8 b.4)	102,576,256		83,031,440	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2.3 c) y 8 b.5)	4,967		544,709	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	2.3 c) y 8 b.6)	72,983,866		75,963,829	
Productos devengados por cobrar	2.3 c) y 8 b.7)	80,000,753		62,035,509	
Previsión para cartera incobrable	2.3 c) y 8 b.8)	(292,264,036)		(283,439,149)	
Otras cuentas por cobrar	2.3 d) y 8 d)		145,060,439		127,367,635
Bienes realizables	2.3 c) y 8 e)		4,063,887		6,749,768
Inversiones permanentes	2.3 f) y 8 c.2)		442,086,205		642,053,778
Bienes de uso	2.3 g) y 8 f)		314,445,334		276,486,029
Otros activos	2.3 i) y 8 g)		42,108,660		36,730,610
<b>Total del activo</b>			<b>21,617,398,880</b>		<b>18,152,819,800</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>					
<b>PASIVO</b>					
Obligaciones con el público	8 i)		17,247,807,142		14,050,185,637
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)		11,529,428		12,082,080
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)		65,558,899		54,492,697
Otras cuentas por pagar	8 l)		294,395,558		258,543,698
Previsiones	2.3 j) y 8 m)		130,692,955		122,324,406
Obligaciones subordinadas	8 o)		171,818,317		171,818,657
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)		2,169,385,000		2,124,990,876
<b>Total del pasivo</b>			<b>20,091,187,299</b>		<b>16,794,438,051</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital social	9 a)		731,879,400		731,879,400
Aportes no capitalizados	9 b)		278,064,100		190,854,924
Reservas	9 c)		262,076,480		242,776,480
Resultados acumulados			254,191,601		192,870,945
<b>Total del patrimonio neto</b>			<b>1,526,211,581</b>		<b>1,358,381,749</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>			<b>21,617,398,880</b>		<b>18,152,819,800</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	8 x)		<b>2,618,818,319</b>		<b>2,471,739,619</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8 y)		<b>37,016,770,606</b>		<b>27,789,257,656</b>

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

  
 Oscar Caballero Urquiza  
 Vicepresidente Ejecutivo a.i.

  
 Heriberto Isnado Pimentel  
 Contador General

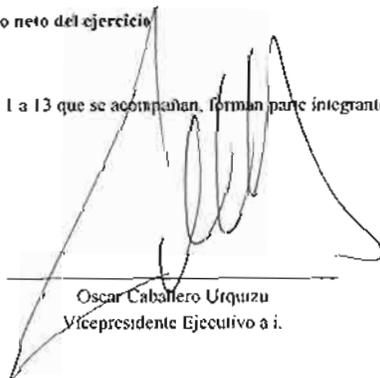
0000002

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Nota	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos financieros	2.3 o) y 8 q)	1,061,515,194	825,242,913
Gastos financieros	2.3 o) y 8 q)	<u>(215,843,586)</u>	<u>(123,624,297)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		845,671,608	701,618,616
Otros ingresos operativos	8 t)	366,509,482	407,091,698
Otros gastos operativos	8 t)	<u>(145,979,338)</u>	<u>(176,040,592)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		1,066,201,752	932,669,722
Recuperación de activos financieros	8 t)	75,445,762	152,687,151
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	<u>(121,667,738)</u>	<u>(199,706,780)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		1,019,979,776	885,650,093
Gastos de administración	8 w)	<u>(645,053,478)</u>	<u>(561,261,138)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		374,926,298	324,388,955
Diferencias de cambio		<u>(551,242)</u>	<u>782,399</u>
<b>Resultado Después de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de valor</b>		<u>374,375,056</u>	<u>325,171,354</u>
Ingresos Extraordinarios	8 u)	1,440,926	-
Gastos Extraordinarios		-	-
<b>Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores</b>		<u>375,815,982</u>	<u>325,171,354</u>
Ingresos de gestiones anteriores	8 v)	9,115,811	9,109,437
Gastos de gestiones anteriores	8 v)	<u>(606,654)</u>	<u>(26,942,588)</u>
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		384,325,139	307,338,203
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<u>384,325,139</u>	<u>307,338,203</u>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3 p)	<u>(130,133,538)</u>	<u>(114,467,258)</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	2.3 m)	<u>254,191,601</u>	<u>192,870,945</u>

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



Oscar Caballero Urquiza  
Vicepresidente Ejecutivo a.i.



Heriberto Isnado Pimentel  
Contador General

0000003

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de operación:</b>		
Resultado neto del ejercicio	254,191,601	192,870,945
Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(114,686,239)	(78,555,629)
Cargos devengados no pagados	232,606,039	130,806,447
Previsiones para incobrables, partidas pendientes de imputación y activos contingentes	32,499,917	30,657,762
Previsiones para desvalorización	12,380,945	5,276,976
Previsiones o provisiones para beneficios sociales	16,418,702	14,976,520
Provisión para impuestos	130,133,538	113,877,367
Provisiones para otras cuentas por pagar	2,980,883	2,613,890
Depreciaciones y amortizaciones	47,666,056	38,232,647
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	614,191,442	450,756,925
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	62,035,509	54,768,784
Inversiones temporarias y permanentes	16,520,120	14,550,089
Obligaciones con el público	(130,487,790)	(96,024,604)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	-	(7,718)
Otras Obligaciones	(318,657)	(508,790)
Variación neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas	(21,355,935)	(16,340,307)
Bienes realizables	2,685,881	29,170,366
Otros activos	(2,463,803)	5,272,975
Otras cuentas por pagar	(114,540,955)	(120,939,124)
Previsiones	(457,599)	(3,759,631)
<b>Flujo neto obtenido en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>	<u>425,808,213</u>	<u>316,938,965</u>
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista, en cajas de ahorro y restringidas	1,480,347,046	1,686,649,453
Depósitos a plazo hasta 360 días	(36,924,160)	54,095,866
Depósitos a plazo por más de 360 días	1,696,919,279	467,364,394
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	11,729,211	(56,325,135)
A mediano y largo plazo	-	-
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(552,652)	3,040,403
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	859,692	1,445,019
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(4,741,548,503)	(3,587,530,053)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(4,093,043,475)	(4,699,441,168)
Créditos recuperados en el ejercicio	7,186,690,426	6,820,893,340
<b>Flujo neto obtenido en actividades de intermediación</b>	<u>1,504,476,864</u>	<u>690,192,119</u>
Traspaso	1,930,285,077	1,007,131,084

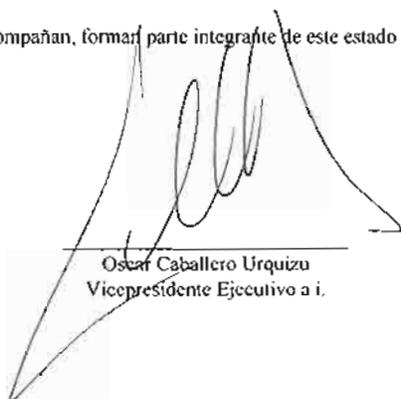
0000004

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Traspaso	1,930,285,077	1,007,131,084
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el BCB	(789,477)	1,436,872
Obligaciones subordinadas - CAF	-	144,060,000
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	<u>(86,361,769)</u>	<u>(78,311,096)</u>
<b>Flujo neto obtenido en (aplicado a) actividades de financiamiento</b>	<b><u>(87,151,246)</u></b>	<b><u>67,185,776</u></b>
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de inversión:</b>		
Disminución (incremento) neto en:		
Inversiones temporarias	(1,789,334,804)	(562,490,387)
Inversiones permanentes	198,528,853	(562,407,962)
Bienes de uso	(72,518,256)	(30,467,472)
Bienes diversos	1,740,984	(5,689,898)
Cargos diferidos	<u>(17,779,870)</u>	<u>1,119,494</u>
<b>Flujo neto aplicado a actividades de inversión</b>	<b><u>(1,679,363,093)</u></b>	<b><u>(1,159,936,225)</u></b>
Movimiento de fondos durante el ejercicio	163,770,738	(85,619,365)
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b><u>2,997,950,763</u></b>	<b><u>3,083,570,128</u></b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b><u>3,161,721,501</u></b>	<b><u>2,997,950,763</u></b>

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



Oscar Caballero Urquiza  
 Vicepresidente Ejecutivo a.i.



Heriberto Isnado Pimentel  
 Contador General

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	RESERVAS				Resultados acumulados Bs	Total Bs
	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reserva legal Bs	Otras reservas obligatorias Bs		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	649,439,400	193,472,693	192,190,000	23,066,480	183,653,327	1,243,821,900
Tratamiento contable de resultados y otros conceptos de acuerdo con la Centésima Quincuagésima Séptima Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 06 de febrero de 2013.						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(78,311,096)	(78,311,096)
Constitución de reserva legal	-	-	27,520,000	-	(27,520,000)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización	-	52,382,231	-	-	(52,382,231)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización por el pago del préstamo subordinado de la CAF	-	27,440,000	-	-	(27,440,000)	-
Aumento de capital pagado según autorización de la ASFI, resolución N°222/2013 de fecha 19/04/2013, sobre aportes en efectivo de los accionistas	\$2,440,000	(\$2,440,000)	-	-	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	-	-	-	-	192,870,945	192,870,945
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>731,879,400</b>	<b>190,854,924</b>	<b>219,710,000</b>	<b>23,066,480</b>	<b>192,870,945</b>	<b>1,358,381,749</b>
Tratamiento contable de resultados y otros conceptos de acuerdo con la Centésima Quincuagésima Séptima Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de enero de 2014:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(86,361,769)	(86,361,769)
Constitución de reserva legal	-	-	19,300,000	-	(19,300,000)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización del préstamo subordinado de la CAF	-	87,209,176	-	-	(87,209,176)	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	-	-	-	-	254,191,601	254,191,601
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>731,879,400</b>	<b>278,064,100</b>	<b>239,010,000</b>	<b>23,066,480</b>	<b>254,191,601</b>	<b>1,526,211,581</b>

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



Oscar Caballero Urquiza  
Vicepresidente Ejecutivo a.i.



Heriberto Isnado Pimentel  
Contador General

00000005

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 1 - ORGANIZACION****a) Organización de la Sociedad**

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.

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.

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 y Pymes; Banca Corporativa y Empresas; Finanzas y Asuntos Internacionales; Tecnología; Operaciones y Administración; y Recursos Humanos.

Asimismo, se cuenta con siete niveles jerárquicos: Vicepresidencias, Gerencias Nacionales, Gerencias Regionales, Subgerencias, Gerencias de Agencia, Jefaturas y Niveles Operativos, de estos últimos forman parte cargos tales como: Ejecutivos de Cuenta, Analistas, Cajeros, entre otros.

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.

El Banco cuenta con 93 agencias, 4 puntos promocionales, 15 ventanillas externas y 322 cajeros automáticos, todos ellos distribuidos en los 9 departamentos, donde se atienden a más de 457.791 clientes activos.

En la presente gestión se abrieron 11 agencias, de las cuales 4 fueron en La Paz (Agencia Villa Bolívar D, Agencia Villa El Carmen de Caluyo, Agencia 6 de Marzo, Agencia 16 de julio Pacajes), 1 en Cochabamba (Agencia Aroma), 4 en Santa Cruz (Agencia Nueva Feria, Agencia Sagrado Corazón, Agencia Jorochito y Agencia Fidalga Cotoca) y 2 en Tarija (Agencia San Isidro y Agencia Mercado Campesino Tarija).

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2014, asciende a un total de 1.873 de los cuales 1.862 son empleados de planta y 11 a plazo fijo. Al 31 de diciembre de 2013, el número de empleados del Banco ascendía a un total de 1.837 de los cuales 1.777 eran de empleados de planta y 60 a plazo fijo.

**b) Hechos importantes sobre la situación del Banco**

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. mostró un buen desempeño. El Banco alcanzó un Patrimonio de US\$ 222 MM, activo de US\$ 3.151 MM y pasivo de US\$ 2.929 MM. El Banco obtuvo resultados positivos que lo han llevado a registrar utilidades acumuladas de US\$ 37,054 MM. La cartera de créditos creció aproximadamente US\$ 239 MM en relación al cierre del año anterior, llegando a US\$ 1.759 MM. El índice de mora alcanzó 2,21%. Así también se mantuvo un adecuado nivel de cobertura, 110% de la cartera en mora.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 – ORGANIZACION (Cont.)

**b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)**

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) al 31 de diciembre de 2014 ha sido del 12,17%.

Los depósitos del público (Vista, Ahorro y Plazo) se incrementaron a US\$ 2.750 MM, de los cuales el 28,57% se encuentra concentrado en obligaciones con el público a la vista, el 43,25% en cajas de ahorro y el 28,18% en Depósitos a Plazo Fijo.

**b.1) Impacto de la situación económica y del ambiente financiero**

En el panorama mundial se observa una leve recuperación de la actividad económica, registrando un crecimiento económico mundial del 2,6% para la gestión 2014 superior a la registrada la gestión pasada (2,4%) y una expectativa de crecimiento del 3,1% para la gestión 2015, según el informe preliminar de la CEPAL. Las economías avanzadas han mostrado crecimientos diferenciados destacando el crecimiento registrado en Reino Unido que alcanzó un 3,1% el 2014 frente a un 1,7% de la pasada gestión. Estados Unidos, registró un crecimiento del 2,1% el 2014 levemente inferior al 2,2% alcanzado la gestión 2013, mostrando un mayor dinamismo en su actividad económica a partir del segundo semestre de la gestión 2014, con expectativas positivas para la gestión 2015. La zona del euro registró un crecimiento bajo del 0,8% en la gestión 2014, con una expectativa positiva de crecimiento del 1,4% para la gestión 2015, sin embargo, este crecimiento puede verse afectado por la posible salida de Grecia de la zona del euro y los impactos que dicha salida podría ocasionar en la zona. Asimismo, la zona euro registra presiones sobre su moneda frente al dólar norteamericano que se ha visto fortalecido en el último trimestre. China registró una tasa de crecimiento del 7,3% para la gestión 2014, inferior a la alcanzada la pasada gestión (7,7%), con una expectativa para la gestión del 2015 del 7,0%, según informe preliminar de la CEPAL, esta leve desaceleración, puede generar impactos en las economías exportadoras de materias primas. No obstante, cabe indicar que este nivel de crecimiento es aún elevado.

En el contexto nacional, Bolivia registró un crecimiento del PIB durante la gestión 2014 del 5,2%, según informe preliminar de la CEPAL, asimismo, el IGAE registró una variación a doce meses de 5,14% a octubre de 2014, inferior al objetivo de crecimiento anual fijado para la gestión 2014 (5,7%). El índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó una variación anual a diciembre de 2014 del 5,2%, inferior a las proyecciones para la gestión 2014 (5,5%). El tipo de cambio entre el boliviano y el dólar estadounidense se mantiene estable y fijo, con expectativas de mantener este comportamiento. Del mismo modo, las Reservas Internacionales Netas (RIN) continúan con un comportamiento favorable alcanzando la cifra de US\$ 15,1 mil millones a diciembre de 2014.

En relación al comportamiento de los precios, para el último trimestre se observó un leve aumento a la inflación acumulada del 1,64%, que no excedió el nivel de inflación presupuestado alcanzando al cierre de gestión un 5,2%. Asimismo, el Banco Central de Bolivia continúa implementando mecanismos de control de política monetaria (OMAs) y otras disposiciones regulatorias en procura de retirar el exceso de liquidez en la economía. Por otro lado, se estima que los ingresos fiscales para la próxima gestión se vean reducidos dado el actual comportamiento a la baja del precio del petróleo y su incidencia en el valor de las exportaciones de gas natural.

En el sistema bancario, la cartera crediticia registró un crecimiento a diciembre de 2014 del 16,98% y los depósitos mantienen una tendencia creciente con una variación acumulada anual para el mismo período de 18,70%, mostrando una preferencia en el uso de la moneda local producto de las políticas de bolivianización. Los índices de mora registrados mantienen aún niveles bajos y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) permanece por encima de lo exigido por la normativa, reflejando la solidez del sistema financiero nacional.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 – ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

b.2) La 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. Asimismo, durante el cuarto trimestre de la gestión 2014 no se registraron alertas relevantes.

De la misma manera, en cumplimiento a la normativa vigente, 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 2014.

b.3) Administración de riesgo operativo

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. a través de la Vicepresidencia de Riesgos, lleva a cabo la gestión del riesgo operativo mediante la identificación de riesgos en los procesos y eventos del Banco de acuerdo a priorización con dueños y expertos de los procesos. Adicionalmente se realiza la gestión del riesgo operativo en nuevos proyectos, productos y servicios en los cuales el Banco incursiona.

Durante la gestión 2014 se realizaron evaluaciones de riesgo operativo a procesos y eventos reportados en el Banco y empresas del Conglomerado Financiero, de acuerdo con la metodología de gestión de riesgo operativo y la planificación establecida, implementando controles y mitigadores que permitan minimizar los riesgos identificados. Asimismo, se efectuaron las acciones necesarias para la adecuación a lo establecido en el Libro III, Título V, Capítulo II Directrices Básicas para la Gestión del Riesgo Operativo, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La Gerencia de Riesgo Operativo, a través del área de Continuidad del Negocio y en cumplimiento a la normativa vigente realizó mejoras al Plan de Continuidad del Negocio con un enfoque basado en riesgos.

**Administración de seguridad física**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en el marco de su política de seguridad física orientada fundamentalmente a precautelar la vida de clientes, usuarios y funcionarios, en complemento a su esquema de seguridad física ha adoptado los lineamientos del nuevo "Reglamento para la Gestión de Seguridad Física" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En este sentido, la Subgerencia de Seguridad Física ha desarrollado su trabajo en un enfoque basado en la gestión de riesgos, fortaleciendo su actual esquema de seguridad física.

**Administración del riesgo de legitimación 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, mismo que permite identificar transacciones inusuales que son analizadas por el área de Prevención y Cumplimiento de manera oportuna.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 – ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

b.3) Administración de riesgo operativo (Cont.)

**Administración del riesgo de legitimación ganancias ilícitas (Cont.)**

El área de Prevención y Cumplimiento ha ido introduciendo un enfoque basado en gestión de riesgos, realizando su mayor esfuerzo en identificar clientes cuyo perfil expone al Banco a un mayor riesgo.

Durante la gestión 2014, el Banco ha realizado modificaciones a 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. Estos cambios corresponden fundamentalmente a la introducción de un enfoque basado en gestión de riesgos y a la uniformización de lineamientos para la administración y gestión de este riesgo para el Banco.

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 ha continuado siendo ejecutado para funcionarios del área de Prevención y Cumplimiento y asistencia a congresos internacionales de reconocido prestigio.

**Riesgo operativo tecnológico**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cuenta con mejoras continuas en los controles de seguridad de información, con el fin de preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información a través del uso de tecnología de punta especializada y estándares internacionales, promoviendo el cumplimiento de las regulaciones nacionales.

De acuerdo a normativa vigente, la Gerencia de Riesgo Operativo, a través del área de Seguridad de Información realizó el análisis de riesgo tecnológico para la gestión 2014 y las acciones necesarias para la adecuación al Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información. Asimismo, se efectuaron las revisiones planificadas para establecer la eficiencia del plan de contingencias operativas y tecnológicas.

Adicionalmente, se ha realizado escaneo de vulnerabilidades, así como el constante monitoreo de seguridad lógica a la red del Banco, que se efectúa 24 horas al día, 365 días al año.

b.4) 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 2014, 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.

c) Ley 393 de Servicios Financieros

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La ley tiene como objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

0000010

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**NOTA 1 – ORGANIZACION (Cont.)**

**c) Ley 393 de Servicios Financieros (Cont.)**

La Ley N° 393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada, y dispuso que, durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N° 1488 de 14 de abril de 1993. Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013, se dictó el Decreto Supremo N° 1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determinar los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco está tomando las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento.

En fecha 10 de enero de 2014 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la circular 217, la cual tiene por objetivos: 1) Aprobar el reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social, 2) Modificar el reglamento de Operaciones de Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizadas, 3) Modificar la Evaluación y Calificación de la cartera de créditos. En fecha 21 de enero de 2014 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió el Reglamento para Bancos Múltiples. En fecha 9 de julio de 2014 el Estado Plurinacional de Bolivia emitió el Decreto Supremo N°2055 que tiene por objetivo determinar las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo. En fecha 9 de octubre de 2014 el Estado Plurinacional de Bolivia emitió el Decreto Supremo N°2137 que tiene por objetivo determinar el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2014 que las entidades de intermediación financiera destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía.

**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 2.1 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:

**2.1) Bases de presentación de los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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".

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)****2.1) Bases de presentación de los estados financieros (Cont.)**

- 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.

**2.2) Presentación de estados financieros**

Como se indica en la nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no registran los efectos de la inflación, en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

**2.3) Criterios de valuación****a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorización, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio. Los activos y pasivos en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) se valúan en función del índice del precio al consumidor, informado por el Banco Central de Bolivia, al cierre de cada ejercicio.

**b) Inversiones temporarias**

En este grupo se registran las inversiones en 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.

- Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras nacionales, se valúan a su valor de costo más los productos devengados por cobrar y los depósitos a plazo fijo en entidades financieras del exterior, se valúan a su valor de mercado más cercano a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados por cobrar, y los reportos se valúan a su valor de mercado más cercano a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados por cobrar.
- Las inversiones en Fondos de Inversión Abiertos y en el Fondo RAL, se valúan al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo a la fecha de cierre.
- Los títulos del Banco Central de Bolivia adquiridos con pacto de reventa se valúan al costo de adquisición más los productos devengados por cobrar.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)****2.3) Criterios de valuación (Cont.)****b) Inversiones temporarias (Cont.)**

- Otros títulos valores de entidades financieras del exterior y las inversiones en títulos de deuda (Bonos, Letras del TGN y otros títulos valores de BCB) en moneda nacional y moneda extranjera, se valúan al valor que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado más los rendimientos devengados por cobrar o su valor de mercado, según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Mientras que las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras) en unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan al valor que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la cotización de la UFV vigente a la fecha de cierre más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado, según se trate de valores cotizados o no en bolsa.

Cuando el valor de mercado resulta menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit. Al respecto, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco constituyó la provisión de Bs7.353.898 y Bs7.138.908, respectivamente, por menor valor de mercado respecto al contabilizado, considerando dicha estimación en base a los datos disponibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

- Las operaciones de reporto con el Banco Central de Bolivia con pacto de reventa, se valúan al costo más los premios devengados por cobrar.

**c) Cartera**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, la provisión específica para incobrabilidad de cartera directa es de Bs228.475.236 y Bs219.650.349, la provisión genérica por factores de riesgo adicional es de Bs63.788.800, la provisión para cartera contingente específica es de Bs4.478.764 y Bs5.283.539, y las provisiones cíclicas (genéricas), son de Bs126.214.191 y Bs117.040.867, respectivamente, montos considerados suficientes para cubrir las pérdidas por incobrabilidad que podrían presentarse.

**d) Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, por pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco registrados a su valor de costo. Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la provisión para otras cuentas por cobrar previamente constituida de aquellas partidas calificadas como irrecuperables. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la provisión para cuentas incobrables es de Bs15.211.195 y Bs16.139.126, respectivamente, considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

**e) Bienes realizables**

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor en libros o valores estimados de realización, el que fuese menor y se constituye una provisión por desvalorización si es que no se vendieran dentro de un plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

Es importante mencionar que de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose prever a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación. El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1° de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, era de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo 13° Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación en pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la provisión por desvalorización de bienes realizables es de Bs120.033.383 y Bs119.600.754, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

**Participación en empresas reestructuradas**

En esta cuenta contable se registra el valor de la participación societaria del Banco en empresas reestructuradas, generada en la capitalización de acreencias, bajo la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 249, de Fecha 4 de Agosto de 2003, las cuales de acuerdo con el Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), deben estar valuadas al valor patrimonial proporcional (VPP) y no podrán representar más de un tercio (1/3) del patrimonio neto de la empresa reestructurada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta participación corresponde a la capitalización parcial de acreencias mantenidas con la empresa Santa Mónica Cotton Trading S.A. por Bs16.745.000, en el marco de la Ley de Reestructuración Voluntaria No 2495, registrando una provisión del 100% por Bs16.745.000, la cual es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que podrían incurriarse al momento de su realización

f) 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:

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

f) Inversiones permanentes (Cont.)

**Bonos Soberanos**

Son bonos emitidos por el Estado Plurinacional de Bolivia, los cuales están valorados a costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se constituye una previsión por menor valor de mercado de Bs940.810 y Bs44.505 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 y Warrant Mercantil Santa Cruz S. A. – WAMSA, 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 2014 y 2013, respectivamente. Las inversiones en Administradora de Tarjetas de Crédito - ATC y Empresa de Transporte de Valores - ETV se encuentran valuadas al 30 de noviembre de 2014 y 2013, siendo las fechas más disponibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se constituyó una previsión de Bs891.520.

- **Acciones telefónicas**

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una previsión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por Bs3.596.048.

- **Otras inversiones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se registran a su valor de costo de adquisición.

g) **Bienes de uso (excepto las obras de arte)**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes de usos 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.

h) **Obras de arte**

Las obras de arte de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba, incorporadas al rubro de bienes de uso, están valuadas a los valores resultantes de un revalúo técnico practicado por peritos independientes en diciembre de 1994.

- **Cargos diferidos**

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados y 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; las mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de alquiler correspondiente.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

i) Otros activos

- 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%.

- 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.

j) Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones tanto del activo como el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

k) 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.

l) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos registrados 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).

m) 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 2.1) 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.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

n) 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.

o) Gastos financieros

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

p) 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 D.S. N° 1288 se reemplaza el art. 51 Ley 843 en el que se establece que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, del doce punto cinco por ciento (12.5%) AA-IUE, la cual no será computable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha constituido una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs130.133.538 y Bs114.467.258, para el pago del impuesto generado por las gestiones 2014 y 2013, respectivamente.

q) Impuesto a la venta de moneda extranjera

Mediante la promulgación del D.S. N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el impuesto a la venta de moneda extranjera - IVME establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0,70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el D.S. 25619 de 17 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha afectado al gasto Bs50.523.826 y Bs46.505.715, respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

r) 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).

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables, al 31 de diciembre de 2014, respecto a la gestión 2013.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta encaje legal	1.963.468.729	1.948.340.227
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	6.832.677	6.832.677
Cuotas de participación Fondo RAL afectadas a encaje	2.757.441.960	1.865.329.572
Titulos del BCB adquiridos con pacto de reventa	345.864.820	309.080.112
Titulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	-	8.238.200
Provisión para disponibilidades	(3.050.303)	-
	<u>5.070.557.883</u>	<u>4.137.820.788</u>

El Banco no tiene incumplimientos respecto al Encaje Requerido, de acuerdo con el reglamento vigente.

A partir del mes de octubre de 2001, el Banco ha participado en el programa de Fondo Especial de Reactivación Económica (FERE), obteniendo créditos por un monto de US\$ 17.125.363, los cuales fueron otorgados, en aplicación de la Ley N° 2196 (Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tiene saldo en la cuenta de la obligación con el Banco de Desarrollo Productivo (ex Nacional Financiera Boliviana SAM), entidad encargada de la administración del FERE.

## NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	3.161.721.501	2.997.950.763
Inversiones temporarias	5.656.336.231	3.859.778.286
Cartera	3.030.048.328	3.177.020.975
Otras cuentas por cobrar	135.437.681	117.272.915
Otros activos	42.108.660	36.730.610
Total activo corriente	<u>12.025.652.404</u>	<u>10.188.753.549</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera	8.821.528.295	7.028.681.956
Otras cuentas por cobrar	9.622.755	10.094.720
Bienes realizables	4.063.887	6.749.768
Inversiones permanentes	442.086.205	642.053.778
Bienes de uso	314.445.334	276.486.029
Total activo no corriente	<u>9.591.746.476</u>	<u>7.964.066.251</u>
Total activo	<u>21.617.398.880</u>	<u>18.152.819.800</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	7.273.209.294	6.309.525.177
Obligaciones con instituciones fiscales	11.529.428	12.082.080
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	46.766.834	50.712.859
Otras cuentas por pagar	272.981.367	239.321.845
Obligaciones subordinadas	318.317	318.657
Obligaciones con el público con participación estatal	1.141.926.283	1.076.921.398
Total pasivo corriente	<u>8.746.731.523</u>	<u>7.688.882.016</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	9.974.597.818	7.740.660.460
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	18.792.065	3.779.838
Otras cuentas por pagar	21.414.191	19.221.853
Provisiones	130.692.955	122.324.406
Obligaciones subordinadas	171.500.000	171.500.000
Obligaciones con el público con participación estatal	1.027.458.717	1.048.069.478
Total pasivo no corriente	<u>11.344.455.776</u>	<u>9.105.556.035</u>
Total pasivo	<u>20.091.187.299</u>	<u>16.794.438.051</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Total pasivo y patrimonio neto	<u>21.617.398.880</u>	<u>18.152.819.800</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

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 2014 y 2013, es la siguiente:

## Al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en bolivianos)

Rubros-Cuentas	a 30 Días	a 60 Días	a 90 Días	a 180 Días	a 360 días	a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Activos</b>	<b>7.410.375.065</b>	<b>434.844.763</b>	<b>639.054.291</b>	<b>1.256.636.851</b>	<b>1.794.461.383</b>	<b>1.348.411.637</b>	<b>8.733.725.470</b>	<b>21.617.398.880</b>
Disponibilidades	7.164.771.804	-	-	-	-	-	-	7.164.771.804
Inversiones temporarias	3.606.895.330	114.207.866	275.191.630	396.092.604	740.316.182	124.006.023	369.661.506	5.632.284.521
Cartera vigente	361.352.337	310.234.896	36.762.294	820.170.939	1.049.121.981	1.225.799.408	7.629.590.382	11.797.035.317
Otras cuentas por cobrar	20.352.060	875.351	883.489	1.034.801	1.169.858	1.313.042	8.303.716	33.938.327
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	444.237.703	444.237.703
Otras operaciones activas	236.933.514	9.526.040	2.216.818	(671.513)	(2.149.938)	(2.706.896)	281.926.183	545.134.208
<b>Pasivos</b>	<b>2.417.671.385</b>	<b>1.546.522.118</b>	<b>1.366.059.482</b>	<b>1.492.439.160</b>	<b>2.054.732.337</b>	<b>2.289.991.601</b>	<b>8.922.771.816</b>	<b>20.091.187.299</b>
Obligaciones con el público a la vista	592.856.329	592.856.329	518.960.299	431.168.239	431.168.239	323.376.179	2.479.217.374	5.389.602.988
Obligaciones con el público - ahorro	815.695.229	815.695.229	731.125.706	815.695.229	1.060.463.798	1.060.463.798	2.851.933.301	8.156.952.290
Obligaciones con el público - a plazo	280.519.889	122.742.167	81.132.310	225.259.493	551.064.231	851.879.845	3.199.780.261	5.315.348.086
Obligaciones con el público restringidas	317.324.702	561.329	511.214	3.752.256	445.810	533.205	-	325.177.516
Obligaciones con el BCH a plazo	-	647.315	-	-	-	-	-	647.315
Financiamientos entidades financieras del país	11.344.425	8.317.833	6.497.275	3.530.405	3.481.064	1.426.865	-	36.597.868
Financiamientos externos	2.647.230	466.195	620.418	7.089.747	-	17.368.519	-	28.187.169
Otras cuentas por pagar	213.729.767	-	-	-	-	-	-	213.729.767
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	28.583.333	142.916.667	171.500.000
Otras operaciones pasivas	183.553.754	5.236.721	4.212.260	3.973.750	5.169.215	6.421.257	246.924.213	555.494.210
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>252.054.188</b>	<b>232.619.982</b>	<b>374.616.854</b>	<b>526.281.416</b>	<b>420.658.485</b>	<b>255.117.714</b>	<b>626.669.680</b>	<b>2.618.818.319</b>
Beca simple	5.275.557.868	(730.057.973)	(352.388.337)	290.969.107	160.387.531	(686.461.650)	336.029.354	4.145.029.900
Beca Acumulada	5.275.557.868	4.396.499.895	4.044.111.552	4.335.080.663	4.493.468.156	3.809.006.516	4.145.029.900	

## Al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en bolivianos)

Rubros-Cuentas	a 30 Días	a 60 Días	a 90 Días	a 180 Días	a 360 días	a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Activos</b>	<b>5.902.553.950</b>	<b>648.941.275</b>	<b>392.005.772</b>	<b>1.663.131.824</b>	<b>1.534.856.747</b>	<b>1.145.922.959</b>	<b>6.865.497.253</b>	<b>16.152.819.800</b>
Disponibilidades	2.997.950.763	-	-	-	-	-	-	2.997.950.763
Inversiones temporarias	2.337.705.970	186.728.785	35.874.738	306.968.563	567.389.280	80.613.022	338.697.665	3.851.000.523
Cartera vigente	347.766.011	460.081.544	355.991.188	989.375.305	969.666.902	1.067.193.050	6.003.444.391	10.192.521.488
Otras cuentas por cobrar	15.664.942	958.362	479.272	1.152.939	1.281.786	1.437.542	8.657.178	28.132.021
Inversiones permanentes	-	-	-	368.445.271	-	-	274.537.123	642.982.394
Otras operaciones activas	205.169.264	1.169.587	(839.626)	(2.830.254)	(3.484.601)	(3.322.653)	240.070.894	436.232.609
<b>Pasivos</b>	<b>2.143.244.872</b>	<b>1.371.836.683</b>	<b>1.317.482.630</b>	<b>1.266.235.162</b>	<b>1.713.283.975</b>	<b>1.609.655.250</b>	<b>7.274.276.379</b>	<b>16.794.438.651</b>
Obligaciones con el público a la vista	531.003.076	531.003.076	492.739.059	386.184.050	386.184.056	289.638.042	2.220.558.319	4.827.300.194
Obligaciones con el público - ahorro	722.321.356	722.321.356	650.091.020	722.323.356	939.020.363	919.020.363	2.528.131.746	7.227.213.509
Obligaciones con el público - a plazo	228.667.048	89.054.834	155.261.284	142.260.748	376.916.742	266.675.907	2.296.616.413	3.635.352.235
Obligaciones con el público restringidas	289.531.065	1.315.601	19,944.748	6.737.097	3.872.618	4.774.544	12.826.820	338.301.493
Obligaciones con el BCH a plazo	1.140.316	296.556	-	-	-	-	-	1.436.872
Financiamientos entidades financieras del país	8.115.202	7.395.110	5,542.846	4.530.996	2.558.322	1.030.270	-	29.172.716
Financiamientos externos	5.945.067	14.396.420	-	592.056	-	2.749.568	-	23.883.114
Otras cuentas por pagar	182.489.476	-	-	-	-	-	-	182.489.476
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	171.500.000	171.500.000
Otras operaciones pasivas	174.331.266	5.651.730	3.912.698	3.610.853	4.650.974	5.766.556	143.943.081	341.267.153
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>107.850.187</b>	<b>228.165.323</b>	<b>403.895.290</b>	<b>235.410.570</b>	<b>317.643.070</b>	<b>655.137.702</b>	<b>293.594.418</b>	<b>2.471.738.619</b>
Beca simple	4.067.168.265	(463.900.051)	(521.581.559)	632.403.232	139.300.762	191.405.411	(214.574.705)	3.830.121.368
Beca Acumulada	4.067.168.265	3.605.268.230	3.081.686.672	3.713.689.903	3.853.290.663	4.044.696.076	3.810.121.368	

El Banco ha definido la exposición de sus obligaciones a la vista y por cajas de ahorro en función de la volatilidad de éstas en el tiempo.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Inversiones temporarias:</b>		
MIBSA S.A. Operaciones de reporto	-	6.521.945
SAFIMSA S.A. Operaciones de reporto	-	-
	<u>-</u>	<u>6.521.945</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
WAMSA	2.984	2.984
Universal Brokers S.A.	995	27.255
	<u>3.979</u>	<u>30.239</u>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Universal Brokers S.A.	858	18.949
WAMSA	283.050	1.949
	<u>283.908</u>	<u>20.898</u>
<b>Obligaciones con el público:</b>		
MIBSA S.A.	24.906.285	2.625.177
SAFIMSA S.A.	250.934	246.837
WAMSA	668.105	878.777
Universal Brokers S.A.	18.589.382	28.142.607
	<u>44.414.706</u>	<u>31.893.398</u>
<b>Ingresos:</b>		
MIBSA S.A.	58.610	61.307
SAFIMSA S.A.	234.648	234.648
WAMSA	208.692	200.259
Universal Brokers S.A.	103.845	103.315
	<u>605.795</u>	<u>599.529</u>
<b>Egresos:</b>		
MIBSA S.A.	517.513	291.884
WAMSA S.A.	12.641.075	4.974.211
Universal Brokers S.A.	51.425	18.091
	<u>13.210.013</u>	<u>5.284.186</u>

Adicionalmente, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. realiza operaciones con las empresas relacionadas: Administradora de Tarjetas de Crédito.- ATC y Empresa de Transporte de Valores.- ETV principalmente por los conceptos de administración de tarjetas de crédito y débito y el transporte de valores, respectivamente.

Estas operaciones son realizadas en condiciones similares a las de mercado.

Adicionalmente, debemos mencionar que las empresas con participación mayoritaria en la composición accionaria del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, mantienen saldos en cuentas a la vista por un valor de Bs234.944 y Bs47.376, respectivamente.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	955.102.942	1.146.619.398
Inversiones temporarias	2.541.975.946	1.975.946.779
Cartera	912.922.300	1.370.775.314
Otras cuentas por cobrar	37.587.593	29.545.528
Inversiones permanentes	357.944.153	204.745.295
Otros activos	227.642	456.247
	<u>4.805.760.576</u>	<u>4.728.088.561</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público	4.368.381.430	4.288.306.721
Obligaciones con instituciones fiscales	-	1.489
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	44.741.834	43.541.447
Otras cuentas por pagar	46.325.783	34.557.518
Previsiones	127.817.112	118.822.654
Obligaciones subordinadas	171.818.317	171.818.658
Obligaciones con empresas con participación estatal	271.603.247	287.482.332
	<u>5.030.687.723</u>	<u>4.944.530.819</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(224.927.147)</u>	<u>(216.442.258)</u>
Equivalente en US\$	<u>(32.788.214)</u>	<u>(31.551.350)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de Bs6,86 por US\$ 1, o su equivalente en otras monedas.

Asimismo, existen operaciones en Unidades de Fomento a la Vivienda, cuya posición neta activa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de Bs2.617.448 y Bs395.645. Las operaciones en UFV han sido convertidas a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de UFV2,01324 y UFV 1,89993 por Bs1, respectivamente.

Además, existen operaciones en moneda nacional con mantenimiento de valor, cuya posición neta activa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de Bs2.152.401 y Bs2.128.259, respectivamente.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están compuestos por los siguientes grupos:

a) **DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja	827.135.904	761.960.986
Metales preciosos	33.827	33.827
Fondos asignados a cajeros automáticos	183.536.594	172.940.352
Banco Central de Bolivia	1.970.301.407	1.955.172.905
Bancos y corresponsales del exterior	173.421.916	89.033.381
Documentos de cobro inmediato	10.342.156	18.809.312
Previsión para disponibilidades	(3.050.303)	-
	<u>3.161.721.501</u>	<u>2.997.950.763</u>

b) **CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

b.1) **CARTERA VIGENTE**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuenta corriente	246.621	870.497
Documentos descontados	-	352.302
Préstamos a plazo fijo	198.006.180	171.063.011
Préstamos amortizables	6.556.858.356	6.078.342.545
Deudores por venta de bienes a plazo	4.132.299	5.289.479
Deudores por tarjetas de crédito	102.608.422	107.086.105
Préstamos hipotecarios en primer grado	2.530.257.231	3.720.335.582
Deudores por cartas de crédito diferidas	21.097.421	23.883.110
Deudores por cartas de crédito diferida BCB	647.395	1.436.872
Prest. con recursos de entidades del exterior	7.089.747	-
Cartera vigente con suspensión de cobro	24.608.908	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	1.028.977	1.217.329
Prestamos hipotecarios de vivienda de intereses social	2.247.390.296	-
Otros préstamos vigentes	487.207	613.215
	<u>11.694.459.060</u>	<u>10.110.490.047</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## b.2) CARTERA VENCIDA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos a plazo fijo	-	686.000
Préstamos amortizables	17.004.943	14.665.176
Deudores por venta bienes a plazo	-	30.479
Deudores por tarjetas de crédito	388.144	377.254
Préstamos hipotecarios en primer grado	5.555.254	6.869.151
Deudores por garantías vencidas	17.664.501	-
Cartera vencida con suspensión de cobro	156.538	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	25.847	34.326
Préstamos Hipotecarios de vivienda de interés social	7.198.397	-
	<u>47.993.624</u>	<u>22.662.386</u>

## b.3) CARTERA EN EJECUCION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuenta corriente	984.853	1.018.570
Documentos descontados	35.487	62.703
Préstamos a plazo fijo	5.459.198	7.416.551
Préstamos amortizables	99.088.369	88.736.471
Deudores por tarjetas de crédito	6.417.672	7.118.967
Préstamos hipotecarios en primer grado	15.753.886	23.124.819
Deudores por cartas de crédito	211.682	218.885
Préstamos con recursos del B.C.B.	10.862	10.862
Préstamos con recursos de entidades de segundo piso (BDP)	2.139.456	2.139.456
Préstamos con recursos de otros financiamientos internos	228.275	228.275
Préstamos con recursos de entidades del exterior	203.474	2.601.130
Deudores por garantías	2.407.849	1.680.721
Cartera en ejecución con suspensión de cobro	500.812	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	-	56.750
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social	12.380.258	-
	<u>145.822.133</u>	<u>134.414.160</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## b.4) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros préstamos reprogramados	102.576.256	83.008.391
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	-	11.522
Préstamos reprogramados FERE recursos BDP	-	11.527
	<u>102.576.256</u>	<u>83.031.440</u>

## b.5) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros préstamos reprogramados	-	242.168
Préstamos amortizables reprogramados vencidos	4.967	302.541
	<u>4.967</u>	<u>544.709</u>

## b.6) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros préstamos reprogramados	52.418.824	55.398.788
Préstamos amortizables reestructurados en ejecución	20.565.042	20.565.041
	<u>72.983.866</u>	<u>75.963.829</u>

## b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos devengados por cobrar cartera vigente	79.882.330	61.949.017
Productos devengados por cobrar cartera vencida	118.423	86.492
	<u>80.000.753</u>	<u>62.035.509</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## b.8) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE

	2014	2013
	Bs	Bs
Previsión específica para cartera vigente	91 372.210	87.747.163
Previsión específica para cartera vencida	5.058.589	5.143.183
Previsión específica para cartera en ejecución	132.044.437	126.760.003
Previsión genérica por factores de riesgo adicionales	63.788.800	63.788.800
	<u>292.264.036</u>	<u>283.439.149</u>

## Clasificación de la cartera por tipo de crédito

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de Crédito	Vigente (C) Bs	Vencida (C) Bs	En Ejecución (C) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	2,338,448,023	17,664,500	-	2,206,533,850	(7,538,211)
Crédito empresarial calificado días mora	18,224,207	-	482,332	35,200,307	(1,471,300)
Crédito empresarial agropecuario	7,423,842	-	-	44,559	(34,171)
Crédito hipotecario de vivienda	2,545,392,421	5,555,254	16,669,672	-	(16,940,379)
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	1,028,977	25,847	-	-	(32,549)
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	2,250,951,401	7,198,397	12,883,543	-	(14,601,629)
Microcrédito individual	400,750,604	3,784,884	20,184,788	37,810,332	(20,695,351)
Microcrédito ind.debidamente garantizado gta real	160,975	-	-	-	(201)
Microcrédito agropecuario	17,948,179	-	413,895	17,000	(315,856)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado con garantía real	6,852,490	-	814,933	-	(413,008)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	10,917,459	343,099	-	-	(85,775)
Crédito de consumo	992,167,463	4,085,196	26,534,386	170,408,311	(61,580,567)
Crédito de consumo debidamente garantizado	5,740,017	120,840	286,951	466,827	(537,213)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	207,626,162	906,958	4,958,271	4,265,580	(12,977,723)
Crédito Pyme calificado como empresarial	1,553,447,123	1,433,740	86,252,148	101,499,137	(50,833,648)
Crédito Pyme calificado por días mora	1,198,267,279	6,879,876	47,012,829	59,191,860	(42,887,015)
Pyme Agropecuario calificado por días mora	47,010,433	-	485,673	-	(328,117)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	78,473,960	-	1,826,578	-	(1,473,385)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	3,262,164	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	19,783,905	-	-	-	(2,744)
Pyme Agropecuario con garantía real	93,158,232	-	-	-	(205,158)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63,788,800)
<b>TOTALES</b>	<u>11,797,035,316</u>	<u>47,998,591</u>	<u>218,805,999</u>	<u>2,615,437,763</u>	<u>(296,742,800)</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## Clasificación de la cartera por tipo de crédito (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2013:

Tipo de Crédito	Vigente (*) Bs	Vencida (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	1,989,439,315	-	-	2,055,330,320	(13,087,126)
Crédito empresarial calificado días mora	18,606,287	-	482,332	29,462,586	(694,199)
Crédito empresarial agropecuario	12,396,356	-	-	365,999	(1,430,820)
Crédito hipotecario de vivienda	3,732,919,672	7,111,318	24,763,785	-	(26,794,887)
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	1,217,329	34,326	56,750	-	(16,110)
Microcrédito industrial	399,145,055	4,670,785	21,484,228	20,210,020	(21,084,315)
Microcrédito agropecuario	15,536,823	-	413,895	25,887	(322,912)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado con garantía real	4,278,783	-	814,933	-	(414,715)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	5,827,395	-	-	-	-
Crédito de consumo	792,809,123	3,773,230	22,766,444	171,262,412	(50,010,445)
Crédito de consumo debidamente garantizado	8,854,403	147,468	142,571	494,605	(493,293)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	232,443,075	996,663	4,160,693	3,527,284	(13,149,504)
Crédito Pyme calificado como empresarial	1,560,668,488	1,050,993	89,472,057	101,030,118	(54,574,242)
Crédito Pyme calificado por días mora	1,265,562,996	5,422,312	40,790,814	85,651,521	(39,486,290)
Pyme Agropecuario calificado por días mora	38,759,399	-	485,675	805,391	(375,255)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	52,173,337	-	1,947,313	-	(1,172,342)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	1,677,155	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	12,771,181	-	-	-	(43,201)
Pyme Agropecuario con garantía real	48,435,385	-	2,596,499	-	(1,784,232)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63,788,800)
<b>TOTALES</b>	<b>10,193,521,487</b>	<b>23,207,095</b>	<b>210,377,989</b>	<b>2,468,166,143</b>	<b>(288,722,688)</b>

## Clasificación de la cartera por actividad económica del deudor

Al 31 de diciembre de 2014:

Sector Económico	Vigente (*) Bs	Vencida (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	463,030,441	441,913	3,133,323	8,003,516	(3,795,247)
Caza, silvicultura y pesca	7,484,398	-	628,576	89,588	(1,521,999)
Extracción de petróleo y gas	22,162,090	-	790,639	90,057,987	(924,081)
Explotación de hierro y canteras	16,488,444	-	946,526	1,799,818	(716,949)
Industrias manufactureras	1,715,498,715	3,434,040	27,083,044	133,284,218	(24,326,006)
Producción y distribución de energía eléctrica	67,403,703	-	929,037	9,519,032	(1,019,930)
Construcción y trabajos relacionados	616,329,175	1,972,580	13,160,271	152,144,021	(11,415,038)
Comercio al por mayor y menor	2,830,447,582	8,482,969	54,796,225	188,961,317	(57,186,198)
Hoteles y restaurantes	280,809,339	3,472,650	26,661,733	3,434,437	(16,216,361)
Transporte, almacenamiento y comunicación	767,378,165	1,131,276	10,826,284	15,916,345	(16,875,340)
Intermediación financiera	34,162,539	17,664,500	311,181	1,794,124,597	(509,583)
Servicios inmobiliarios empresariales	3,555,511,508	9,425,596	67,677,824	178,112,019	(79,166,007)
Administración pública, defensa y seguridad social	827,621,144	1,700,279	2,720,996	10,723,223	(9,169,109)
Enseñanza	59,269,603	-	3,371,729	1,284,372	(2,147,898)
Servicios sociales, comunales y personales	445,934,613	148,113	3,992,491	16,150,005	(5,987,784)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	241,882	42,314	699,063	77,177	(508,175)
Servicios de organizaciones y órganos externos	11,810	-	30,927	472,981	(31,486)
Actividades atípicas	87,250,165	82,331	1,046,130	11,283,110	(1,436,809)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63,788,800)
<b>TOTALES</b>	<b>11,797,035,316</b>	<b>47,998,591</b>	<b>218,805,999</b>	<b>2,615,437,763</b>	<b>(296,742,800)</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## Clasificación de la cartera por actividad económica del deudor (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2013:

Sector Económico	Vigente (*) Bs	Vencido (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	345.169.276	380.415	3.340.074	6.813.337	(5.746.536)
Caza, silvicultura y pesca	7.816.176	-	3.680.599	48.197	(3.053.217)
Extracción de petróleo y gas	50.503.752	-	810.202	103.668.594	(1.756.626)
Explotación de hierro y canteras	53.515.071	277.311	698.932	766.363	(496.063)
Industrias manufactureras	1.416.009.681	2.474.369	29.896.316	107.471.434	(25.667.915)
Producción y distribución de energía eléctrica	54.037.262	-	-	13.319.453	(90.001)
Construcción y trabajos relacionados	540.400.750	1.160.538	17.934.643	128.125.046	(13.789.740)
Comercio al por mayor y menor	2.672.293.719	7.409.522	45.693.720	178.659.462	(51.485.140)
Hoteles y restaurantes	265.922.298	695.535	22.487.446	3.420.097	(3.647.400)
Transporte, almacenamiento y comunicación	680.822.406	1.916.704	9.389.126	20.325.638	(17.695.788)
Intermediación financiera	21.101.270	14.251	340.891	1.508.687.156	(827.709)
Servicios inmobiliarios empresariales	3.002.290.779	7.667.862	61.780.393	357.548.591	(72.516.916)
Administración pública, defensa y seguridad social	542.343.694	281.949	2.621.773	10.244.840	(6.399.296)
Educación	47.791.563	-	4.659.092	1.463.471	(2.458.172)
Servicios sociales, comunales y personales	418.960.753	775.560	5.488.312	16.242.335	(7.360.708)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	360.943	23.375	719.037	150.384	(492.592)
Servicios de organizaciones y órganos externos	119.371	-	-	975.925	(2.868)
Actividades atípicas	74.062.723	129.704	837.433	10.237.820	(1.447.201)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>10.193.521.487</b>	<b>23.207.095</b>	<b>210.377.989</b>	<b>2.468.166.143</b>	<b>(288.722.688)</b>

## Clasificación de la cartera por destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2014:

Sector Económico	Vigente (*) Bs	Vencido (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	381.777.905	343.099	3.541.080	61.559	(2.540.433)
Caza, silvicultura y pesca	12.295.047	-	-	-	(544.617)
Extracción de petróleo y gas	14.875.791	-	810.644	88.310.376	(867.204)
Explotación de hierro y canteras	12.960.372	-	195.952	1.817.480	(111.213)
Industrias manufactureras	1.433.045.146	433.355	25.530.514	133.908.180	(19.317.260)
Producción y distribución de energía eléctrica	65.292.350	-	981.239	8.985.399	(983.209)
Construcción y trabajos relacionados	761.334.932	728.068	37.689.423	146.798.240	(23.859.559)
Comercio al por mayor y menor	2.534.605.085	8.386.316	67.949.681	340.677.037	(106.530.391)
Hoteles y restaurantes	128.111.029	1.036.823	22.885.183	574.461	(12.960.672)
Transporte, almacenamiento y comunicación	375.740.116	333.239	4.162.899	10.476.207	(9.094.412)
Intermediación financiera	18.395.021	17.693.979	1.577.417	1.844.686.138	(972.081)
Servicios inmobiliarios empresariales	5.878.232.708	19.043.712	49.693.493	33.638.546	(52.428.308)
Administración pública, defensa y seguridad social	2.990.933	-	-	37.179	(14.290)
Educación	31.265.698	-	3.201.005	-	(1.726.067)
Servicios sociales, comunales y personales	146.012.766	-	587.469	4.834.169	(1.002.221)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	82.514	-	-	-	(2.063)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	274.400	-
Actividades atípicas	17.903	-	-	358.392	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>47.998.591</b>	<b>218.805.999</b>	<b>2.615.437.763</b>	<b>(296.742.800)</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## Clasificación de la cartera por destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2013:

Sector Económico	Vigente (*)	Vencida (*)	En Ejecución (*)	Contingente	Previsión para incobrables y contingentes
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura	232.761.728	-	3.661.816	1.196.937	(4.085.874)
Caza, silvicultura y pesca	12.027.294	-	2.596.499	340	(1.676.611)
Extracción de petróleo y gas	41.856.767	-	768.506	109.192.975	(1.592.202)
Explotación de hierro y canteras	51.314.292	248.932	-	416.250	(38.583)
Industrias manufactureras	1.225.240.357	1.894.899	27.706.810	100.411.023	(21.775.789)
Producción y distribución de energía eléctrica	37.295.973	-	123.739	12.781.734	(144.028)
Construcción y trabajos relacionados	612.463.366	656.602	39.757.550	113.988.054	(23.942.484)
Comercio al por mayor y menor	2.490.279.034	9.254.974	63.233.446	340.285.967	(98.216.207)
Hoteles y restaurantes	128.516.436	41.804	21.851.686	415.674	(11.799.225)
Transporte, almacenamiento y comunicación	448.311.396	262.221	3.620.187	14.884.573	(31.108.902)
Intermediación financiera	3.944.285	-	1.690.476	1.741.870.008	(1.313.213)
Servicios inmobiliarios empresariales	4.755.805.782	10.580.361	40.951.627	27.262.874	(45.554.748)
Administración pública, defensa y seguridad social	3.619.578	-	29.349	59.998	(46.105)
Educación	18.518.495	-	3.883.927	-	(2.063.884)
Servicios sociales, comunales y personales	131.403.948	267.302	502.371	4.255.874	(1.574.335)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	135.905	-	-	-	(1.698)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	764.890	-
Actividades atípicas	24.851	-	-	378.972	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>10.193.521.487</b>	<b>23.207.095</b>	<b>210.377.989</b>	<b>2.468.166.143</b>	<b>(288.722.688)</b>

## Clasificación de la cartera por tipo de garantía

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de Garantía	Vigente (*)	Vencida (*)	En Ejecución (*)	Contingente	Previsión para incobrables y contingentes
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Bono de prenda	111.695.179	-	-	-	(729.238)
Garantía hipotecaria	8.710.688.655	25.494.025	172.374.806	200.940.020	(157.119.112)
Garantía prendaria	1.063.904.074	653.753	10.672.398	57.683.931	(11.901.628)
Garantía en títulos valores	47.388.331	-	-	10.950	(11.782)
Otras garantías	30.265.243	-	214.148	22.007.779	(676.762)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	22.558.583	3.136	196.520	25.961.569	(55.070)
Otros depósitos en la entidad financiera	3.662.241	-	10.486	97.154.617	(7.107)
Garantía personal (Jurídica)	11.044.503	-	-	309.216	(160.637)
Garantía personal (Natural)	574.423.802	1.544.160	16.435.002	118.397.051	(25.878.833)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	289.014.350	-
Depósito a plazo fijo	66.674	-	-	24.171.535	-
Otras	82.360.833	17.664.500	-	1.541.295.889	(88)
Sin garantías	1.138.977.198	2.639.017	18.902.639	238.490.856	(36.413.743)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>47.998.591</b>	<b>218.805.999</b>	<b>2.615.437.763</b>	<b>(296.742.800)</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## Clasificación de la cartera por tipo de garantía (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2013:

Tipo de Garantía	Vigente (*)	Vencida (*)	En Ejecución (*)	Contingente	Previsión para incobrables y contingentes
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Bono de prenda	126.342.155	-	-	-	(736.206)
Garantía hipotecaria	7.323.433.244	17.644.387	165.932.369	160.555.425	(145.878.778)
Garantía prendaria	982.566.799	687.071	9.804.639	102.342.544	(16.355.071)
Garantía en títulos valores	3.500.683	-	-	14.053	(38.277)
Otras garantías	38.406.694	-	214.148	10.216.830	(459.006)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	27.258.935	7.323	413.205	45.810.857	(29.190)
Otros depósitos en la entidad financiera	4.450.367	-	23.770	100.948.275	(53.423)
Garantía personal (Jurídica)	12.293.085	-	27.231	658.918	(82.460)
Garantía personal (Natural)	607.725.623	2.802.512	18.230.531	135.139.943	(29.094.088)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	220.321.335	-
Depósito a plazo fijo	66.878	-	-	20.341	-
Otras	111.530.830	-	-	1.467.691.023	(316)
Sin garantías	955.946.194	2.065.802	15.732.096	224.446.599	(32.207.073)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>10.193.521.487</b>	<b>23.207.095</b>	<b>210.377.989</b>	<b>2.468.166.143</b>	<b>(288.722.688)</b>

## Clasificación de la cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	11.417.062.043	97%	19.612.426	41%	4.641	0%	2.611.470.596	100%	(59.265.833)	20%
Con calificación B	287.588.525	2%	11.332.953	24%	-	0%	2.484.410	0%	(6.393.123)	2%
Con calificación C	46.559.736	0%	10.045.224	21%	6.587.588	3%	410.733	0%	(6.998.886)	2%
Con calificación D	8.425.865	0%	2.814.059	6%	1.361.634	1%	228.742	0%	(3.704.156)	1%
Con calificación E	2.917.263	0%	2.445.022	5%	10.158.314	5%	43.767	0%	(6.982.959)	2%
Con calificación F	34.481.884	0%	1.718.907	4%	200.693.822	92%	799.516	0%	(149.609.043)	50%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	(63.788.800)	21%
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>100%</b>	<b>47.998.591</b>	<b>100%</b>	<b>218.805.999</b>	<b>100%</b>	<b>2.615.437.764</b>	<b>100%</b>	<b>(296.742.800)</b>	<b>100%</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2013:

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	9.863.709.018	97%	956.319	4%	-	0%	2.463.260.169	100%	(58.538.544)	20%
Con calificación B	239.380.630	2%	7.350.392	32%	-	0%	2.773.232	0%	(5.070.332)	2%
Con calificación C	46.071.302	0%	8.129.061	35%	5.470.148	3%	367.619	0%	(7.767.181)	3%
Con calificación D	11.562.825	0%	2.578.281	11%	2.084.575	1%	26.704	0%	(4.481.294)	2%
Con calificación E	6.138.272	0%	1.324.861	6%	8.734.368	4%	17.074	0%	(7.513.248)	3%
Con calificación F	26.659.440	0%	2.868.181	12%	194.088.898	92%	1.721.345	0%	(141.563.289)	49%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	(63.788.800)	22%
<b>TOTALES</b>	<b>10.193.521.487</b>	<b>100%</b>	<b>23.207.095</b>	<b>100%</b>	<b>210.377.989</b>	<b>100%</b>	<b>2.468.166.143</b>	<b>100%</b>	<b>(288.722.688)</b>	<b>100%</b>

## Concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre de 2014:

Número de Clientes	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	380.765.412	3%	17.664.500	37%	-	0%	1.314.240.734	50%	(1.057.135)	0%
11 a 50 Mayores	1.553.907.803	13%	-	0%	-	0%	592.029.732	23%	(4.772.554)	2%
51 a 100 Mayores	599.366.044	5%	-	0%	45.764.469	21%	216.765.733	8%	(25.900.435)	9%
Otros	9.262.996.657	79%	30.334.091	63%	173.641.530	79%	492.401.565	19%	(201.223.876)	68%
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.788.800)	21%
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>100%</b>	<b>47.998.591</b>	<b>100%</b>	<b>218.805.999</b>	<b>100%</b>	<b>2.615.437.764</b>	<b>100%</b>	<b>(296.742.800)</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2013:

Número de Clientes	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	191.110.000	2%	-	0%	-	0%	1.319.921.128	53%	(271)	0%
11 a 50 Mayores	1.230.027.819	12%	-	0%	-	0%	481.538.815	20%	(6.153.685)	2%
51 a 100 Mayores	701.538.349	7%	-	0%	45.764.469	22%	157.333.819	6%	(30.527.852)	11%
Otros	8.070.845.319	79%	23.207.095	100%	164.613.520	78%	509.372.381	21%	(188.252.080)	65%
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.788.800)	22%
<b>TOTALES</b>	<b>10.193.521.487</b>	<b>100%</b>	<b>23.207.095</b>	<b>100%</b>	<b>210.377.989</b>	<b>100%</b>	<b>2.468.166.143</b>	<b>100%</b>	<b>(288.722.688)</b>	<b>100%</b>

(\*) Incluyen en cartera vigente, vencida y ejecución, la cartera reprogramada o reestructurada vigente vencida y ejecución.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

Evolución de la cartera y contingente al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
<b>Evolución de cartera directa y contingente</b>			
Cartera vigente	11.694.459.060	10.110.490.047	8.690.815.520
Cartera vencida	47.993.624	22.662.386	19.710.495
Cartera en ejecución	145.822.133	134.414.160	122.229.401
Cartera reprogramada o reestructura vigente	102.576.256	83.031.440	58.807.035
Cartera reprogramada o reestructura vencida	4.967	544.709	1.210.038
Cartera reprogramada o reestructura en ejecución	72.983.866	75.963.829	83.616.553
Cartera contingente	2.615.437.763	2.468.166.143	1.943.401.765
<b>Total Cartera</b>	<b>14.679.277.669</b>	<b>12.895.272.714</b>	<b>10.919.790.807</b>
<b>Previsiones</b>			
Previsión específica para incobrabilidad	228.475.236	219.650.349	215.085.017
Previsión genérica para incobrabilidad	63.788.800	63.788.800	35.192.575
Previsión específica para activos contingentes	4.478.764	5.283.539	9.543.925
Previsión genérica Ley N° 2495	-	-	-
Previsión cíclica	126.214.191	117.040.867	118.770.303
<b>Total Previsiones</b>	<b>422.956.991</b>	<b>405.763.555</b>	<b>378.591.820</b>
<b>Evolución de ingresos y gastos financieros de cartera</b>			
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	46.458.374	45.883.368	39.087.023
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	24.093.924	79.179.684	65.820.532
Cargos por previsión específica para cartera contingente	238.552	726.641	529.418
Cargos por previsión genérica cíclica	9.237.078	4.295.465	16.297.021
Productos por cartera (ingresos financieros) y comisiones	933.811.185	751.392.922	647.686.570
Recuperación de activos financieros	3.471.174	1.601.018	794.826
Disminución de provisiones específicas y genéricas de cartera	50.559.193	76.541.143	94.561.888
Disminución de provisiones de activos contingentes	582.382	1.227.396	368.881
Disminución de provisiones genéricas cíclicas	67.100	6.024.901	3.908.412
	<b>1.068.518.962</b>	<b>966.872.538</b>	<b>869.054.571</b>
<b>Evolución cuentas de orden con relación a cartera</b>			
Productos en suspenso	161.805.858	164.879.440	175.586.878
Lineas de créditos otorgadas y no utilizadas	1.351.719.599	1.254.002.190	1.335.338.278
Créditos castigados por insolvencia	648.957.590	654.545.563	650.906.273
<b>Evolución de prestatarios</b>			
Número de prestatarios	53.787	49.011	45.778

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTES (Cont.)

## CONCILIACION DE PREVISION DE CARTERA

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Saldo previsión Inicial	405.763.555	378.591.820	410.937.312
( - ) Castigos	11.668.487	19.290.278	42.497.481
( - ) Recuperaciones	51.208.672	83.789.274	111.653.511
( + ) Provisiones constituidas	80.036.965	130.176.072	121.734.043
( + ) Diferencia de cambio	33.630	75.215	71.457
Saldo previsión final	<u>422.956.991</u>	<u>405.763.555</u>	<u>378.591.820</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impacto de las reprogramaciones sobre la cartera bruta es de 1,46% y 1,53%, respectivamente, y el porcentaje de participación en el resultado de ingresos financieros por cartera, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 0,78% y 1,43%, respectivamente.

El Banco no ha concedido o mantiene créditos con un solo prestatario o grupo prestatario que, en su conjunto, excedan el veinte por ciento (20%) de su patrimonio neto, calculado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Las operaciones contingentes, contragarantizadas a primer requerimiento por bancos extranjeros de primera línea, según registro de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no exceden el límite máximo del treinta por ciento (30%) del patrimonio neto del Banco, calculado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El Banco no concedió créditos a un prestatario o grupo prestatario por más del cinco por ciento (5%) de su patrimonio neto, calculado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), salvo que estos créditos estén debidamente garantizados, según reglamentación.

## c) INVERSIONES

## c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Otros títulos valores del Banco Central de Bolivia	1.565.003.311	946.774.080
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país	182.828.132	81.058.889
Operaciones interbancarias	-	37.730.000
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del exterior	143.374.000	35.672.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	343.359.437	287.991.532
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	21.576.211	19.502.513
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	107.955.571	105.058.454
Participación en fondos de inversión abiertos	162.791.896	157.565.172
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra	2.086.183	-
Cuotas de participación Fondo RAL afectadas a encaje legal	2.757.441.960	1.865.329.572
Títulos del BCB adquiridos con pacto de reventa	345.864.820	309.080.112
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	-	8.238.200
Productos financieros devengados por cobrar	31.408.608	12.916.670
Provisión para inversiones temporarias	(7.353.898)	(7.138.908)
	<u>5.656.336.231</u>	<u>3.859.778.286</u>

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) INVERSIONES (Cont.)

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS (Cont.)

El incremento de inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2014 con relación al 31 de diciembre de 2013 es de US\$ 261,89 millones, que representa un crecimiento de 46,55%. Este incremento corresponde principalmente a las inversiones realizadas en el Banco Central de Bolivia, que representan US\$ 90,12 millones; también hubo un incremento en US\$ 9,33 millones en inversiones en entidades financieras del país y un incremento en US\$ 23,77 millones en inversiones realizadas en entidades financieras del exterior. Por otro lado, las inversiones en disponibilidades restringidas se incrementaron en US\$ 134,51 millones equivalentes a un crecimiento del 42,28% respecto a diciembre de 2013.

Cabe aclarar que del total de inversiones en disponibilidades restringidas, el 96,68% corresponden a Cuotas de Participación en Fondo RAL afectados a Encaje Legal equivalentes a US\$ 130,04 millones.

Las tasas de rendimiento de las inversiones temporarias que se aplican al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rendimiento inversiones en el B.C.B	2.83%	1.44%	1.22%
Rendimiento inversiones en entidades financieras del país	2.90%	1.68%	3.66%
Rendimiento inversiones entidades financieras del exterior	2.40%	4.02%	5.52%
Rendimiento inversiones en entidades públicas no financieras del país	0.00%	0.00%	3.69%
Rendimiento inversiones en otras entidad no financieras	3.00%	3.91%	3.12%
Rendimiento inversiones de disponibilidad restringida	1.30%	0.97%	1.83%

Las gestiones 2012, 2013 estuvieron marcadas por importantes excedentes de liquidez, tanto en Moneda Nacional como en Moneda Extranjera, en todo el Sistema Financiero Nacional, por lo tanto se evidenció un descenso en las tasas de interés.

Durante la gestión 2014 se registraron niveles de rendimiento mayores a los de la gestión 2013 producto de una recuperación paulatina de las tasas de interés.

A pesar de esta coyuntura se pudo observar un incremento de la cartera de inversiones en US\$ 261,89 millones con respecto a diciembre 2013.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Inversiones en entidades públicas no financieras del país</b>		
Bonos soberanos	351.500.035	199.012.635
Previsión por desvalorización de inversiones en entidades públicas no financieras	(940.810)	(44.505)
<b>Participación en entidades financieras y afines:</b>		
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	21.145.638	19.283.064
Inversiones en Administradora de Tarjetas de Crédito - ATC	13.630.686	11.018.729
Warrant Mercantil Santa Cruz S.A.	6.335.000	4.656.343
Universal Brokers S.A.	29.234.160	19.267.984
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.	8.065.902	6.834.881
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	1.183.994	1.183.994
Corporación Andina de Fomento - CAF	1.876.896	1.876.896
Empresa Administradora de Cámaras de Compensación y Liquidación	448.360	448.360
Empresa de transporte de valores ETV	4.119.218	4.256.426
(Previsión para participación en entidades financieras y afines)	(891.520)	(891.520)
<b>Inversión en otras entidades no financieras:</b>		
Acciones telefónicas	5.181.442	5.181.442
Otras inversiones	1.516.374	1.516.374
Inversiones de disponibilidad restringida	-	368.445.271
Productos devengados por cobrar de inversiones permanentes	3.276.878	3.603.450
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras)	(3.596.048)	(3.596.046)
	<u>442.086.205</u>	<u>642.053.778</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 2014 y 2013 y los principales datos de dichas compañías se detallan a continuación:

	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.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Porcentaje de participación en el capital accionario	51,00%	51,00%	99,99%	99,99%	51,16%	51,16%	51,077%	51,077%
Cantidad de acciones poseídas	12.750	12.750	140.900	39.996	1.279	1.279	38.696	38.696
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias
Utilidad del ejercicio	6.725.978	4.302.388	2.228.032	3.424.091	19.555.335	14.438.875	7.318.603	2.030.124
Rendimiento ganado en la gestión	3.599.803	2.125.965	1.632.044	3.322.105	9.993.218	7.388.307	433.200	285.208
Valor patrimonial proporcional	627,33	531,28	153,33	487,89	22.865,87	15.043,74	249,12	152,52
<b>Resumen de cuentas del balance general</b>								
Total de activos	23.528.623	16.639.528	59.161.224	56.904.538	134.080.969	85.440.191	36.455.348	16.004.312
Total pasivos	7.832.800	3.357.472	37.554.615	37.388.993	76.916.286	47.830.845	17.582.034	4.449.601
Total patrimonio neto	15.695.823	13.282.056	21.606.609	19.515.545	57.164.683	37.609.346	18.873.314	11.554.711

Al 31 de diciembre de 2014, estas empresas subsidiarias no registran utilidad no distribuida a favor del Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	46.428.621	40.700.081
Anticipos para compra de bienes y servicios	65.501.629	66.683.302
Anticipos al personal	1.979.749	1.647.674
Alquileres pagados por anticipado	5.820.020	1.417.180
Seguros pagados por anticipado	6.603.290	4.926.504
Comisiones por cobrar	1.430.835	466.940
Gastos por recuperar	13.505.702	13.184.652
Crédito fiscal - IVA	901.243	864.484
Contratos anticréticos	812.739	2.091.031
Importes entregados en garantía	12.030.257	7.193.891
Otras partidas pendientes de cobro:		
Partidas pendientes por tarjetas de crédito	21.570	-
Cruce de fondos ATC	678.580	2.187.567
Otras partidas pendientes de cobro	4.557.399	2.143.455
Menos (Previsión para otras cuentas por cobrar)	(15.211.195)	(16.139.126)
	<u>145.060.439</u>	<u>127.367.635</u>

## e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Bienes muebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	5.282.290	5.410.723
Incorporados a partir del 1° de enero de 2003	214.162	816.891
Subtotal	<u>5.496.452</u>	<u>6.227.614</u>
<u>Bienes inmuebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	46.286.031	47.262.097
Incorporados a partir del 1° de enero de 2003	53.864.689	54.410.713
Subtotal	<u>100.150.720</u>	<u>101.672.810</u>
Participación en empresas reestructuradas	16.745.000	16.745.000
Otros bienes realizables	3.569	3.569
Bienes fuera de uso	1.701.529	1.701.529
Subtotal	<u>1.705.098</u>	<u>1.705.098</u>
<b>SUBTOTAL</b>	<u>124.097.270</u>	<u>126.350.522</u>
<u>Previsiones</u>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(101.583.286)	(101.150.657)
Participación en empresas reestructuradas	(16.745.000)	(16.745.000)
Bienes fuera de uso y otros bienes	(1.705.097)	(1.705.097)
<b>SUBTOTAL</b>	<u>(120.033.383)</u>	<u>(119.600.754)</u>
<b>TOTAL</b>	<u>4.063.887</u>	<u>6.749.768</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA B - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Valores originales		Depreciación acumulada		Valores netos	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	77.559.070	76.563.145	-	-	77.559.070	76.563.145
Edificios	244.020.738	243.478.283	(118.460.519)	(113.425.591)	125.560.219	130.052.692
Mobiliario y enseres	56.305.351	46.866.981	(39.200.059)	(37.429.395)	17.105.292	9.437.586
Equipo e instalaciones	75.213.593	69.881.674	(50.123.831)	(53.817.122)	25.089.762	16.064.552
Equipos de computación	318.972.650	288.412.174	(256.934.379)	(251.931.645)	62.038.271	36.480.529
Vehículos	6.978.502	7.563.500	(3.413.276)	(3.203.469)	3.565.226	4.360.031
Obras de arte	3.527.494	3.527.494	-	-	3.527.494	3.527.494
	<u>782.577.398</u>	<u>736.293.251</u>	<u>(468.132.064)</u>	<u>(459.807.222)</u>	<u>314.445.334</u>	<u>276.486.029</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en el Estado de ganancias y pérdidas se registra la depreciación de activos fijos por Bs34.558.951 y Bs27.962.712, respectivamente.

## g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Bienes diversos :		
Papelería, útiles y materiales de servicio	6.783.624	8.524.608
Otros bienes	10.726	10.726
Cargos diferidos (neto):		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	7.161.475	2.674.875
Gastos de desarrollo de sistemas	-	-
Partidas pendientes de imputación :		
Remesas en tránsito	169.985	2.144.941
Fallas de caja	50.211	181.069
Fondos fijos no repuestos	-	4.638
Operaciones por liquidar	54.646	40.554
Partidas pendientes por tarjetas de crédito	65.800	52.353
Otras partidas pendientes de imputación	3.137	9.140
Activos intangible (neto)	27.893.679	23.220.914
Previsiones para partidas pendientes de imputación	(84.623)	(133.208)
	<u>42.108.660</u>	<u>36.730.610</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en el Estado de ganancias y pérdidas se registra la amortización de cargos diferidos por Bs13.107.105 y Bs10.269.935, respectivamente.

## h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no tenemos 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 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos en cuentas corrientes	4 367 064 610	4 089 860 839
Depósitos en cuenta corrientes sin movimiento	20 461 103	18 149 474
Depósitos a la vista	550 974	688 540
Cheques certificados	3 238 978	4 888 152
Giros y transferencias por pagar	3 030 379	1 052 699
Cobranzas por reembolsar	1 044 852	1 975 413
Valores y depósitos vencidos	4 059 470	3 264 437
Depósitos judiciales	105	2 134
Otras obligaciones con el público a la vista	-	85 176
Depósitos en cajas de ahorro	7 043 913 439	5 741 551 105
Depósitos en cajas de ahorro sin movimiento	24 100 243	20 971 278
Depósitos fiduciarios en caja de ahorro	21 064 839	43 511 414
Depósitos a plazo fijo	303 253 930	1 056 502 383
Retenciones judiciales	156 764 641	142 959 838
Cuentas corrientes clausuradas	2 552 183	2 328 852
Depósitos a plazo fijo afectados en garantía	52 883 065	94 612 347
Depósitos en garantía prepago cartas de crédito	4 989 868	16 747 705
Otros depósitos en garantía	89 575 912	81 954 515
Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta	16 133 788	-
Otras obligaciones con el público	228 060	198 237
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	4 900 964 101	2 598 393 314
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	231 932 602	130 487 785
	<u>17 247 807 142</u>	<u>14 050 185 637</u>

## Evolución de los depósitos del público

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a la vista	4 399 450 468	4 119 966 864	3 323 655 721
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	7 089 078 525	5 806 033 797	5 348 744 444
Obligaciones con el público a plazo	303 253 930	1 056 502 383	1 027 058 707
Obligaciones con el público restringidas	323 127 516	338 801 494	303 144 815
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	4 900 964 101	2 598 393 314	2 030 678 666
Cargos financieros devengados por pagar	231 932 602	130 487 784	96 023 061

## j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Giros y transferencias por pagar	3 399	3 399
Depósitos por tributos fiscales	5 416 065	5 967 228
Depósitos judiciales	304 918	304 918
Obligaciones a traspasar al TGN	-	1 489
Obligaciones fiscales restringidas	5 805 046	5 805 046
	<u>11 529 428</u>	<u>12 082 080</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Obligaciones con Bancos y entidades de financiamiento a la vista</u>		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	28.537.294	20.605.403
	<u>28.537.294</u>	<u>20.605.403</u>
<u>Obligaciones con otras entidades financieras</u>		
Obligaciones por cartas de crédito diferidas con el Banco Central de Bolivia	647.395	1.436.872
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	2.401.686	-
Depósitos en caja de ahorro de entidades financieras del país no sujetos a encaje	5.658.888	8.567.312
Financiamientos de entidades del exterior a corto plazo para operaciones de Comercio Exterior	7.089.747	-
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	21.097.421	23.883.110
Cargos financieros devengados por pagar	126.468	-
	<u>37.021.605</u>	<u>33.887.294</u>
	<u>65.558.899</u>	<u>54.492.697</u>

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Moneda</u> <u>de origen</u>	<u>Monto de</u> <u>la línea</u>	<u>Monto</u> <u>utilizado</u>	<u>Monto</u> <u>no utilizado</u>	<u>Tipo de</u> <u>vencimiento</u>
<u>Líneas de Créditos Externas para Comercio Exterior</u>					
STANDARD CHARTERED BANK	US\$	15.000.000	8.998.298	6.001.702	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	2.000.000	1.210.171	789.829	Anual
BLADDEX	US\$	7.000.000	-	7.000.000	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	-	1.000.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	2.000.000	462.549	1.537.451	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	12.000.000	3.923.164	8.076.836	Anual
IFC	US\$	15.000.000	150.000	14.850.000	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1.500.000	28.565	1.471.435	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	4.900.000	3.192.985	1.707.015	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
NOVO BANK	US\$	5.000.000	-	5.000.000	Anual
BANCOLDEX	US\$	5.000.000	106.976	4.893.024	Anual
ABN ANROBANK	US\$	5.600.000	-	5.600.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	18.700.000	-	18.700.000	Anual
<b>Total</b>		<u>95.700.000</u>	<u>18.072.708</u>	<u>77.627.292</u>	
<b>Sub Total Bs</b>				<u>532.523.224</u>	
<u>Líneas de Crédito Internas con Entidades de 2do Piso</u>					
BDP VENTANILLA	US\$	27.000.000	-	27.000.000	
BDP FERRE	US\$	25.100.000	-	25.100.000	
<b>Total</b>		<u>52.100.000</u>	<u>-</u>	<u>52.100.000</u>	
<b>Sub Total Bs</b>				<u>357.406.000</u>	
<b>TOTAL Bs</b>				<u>889.929.224</u>	

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 31 de diciembre de 2013:

	Moneda <u>de origen</u>	Monto de <u>la línea</u>	Monto <u>utilizado</u>	Monto <u>no utilizado</u>	Tipo de <u>vencimiento</u>
<b>Líneas de Créditos Externas para Comercio Exterior</b>					
STANDARD CHARTERED BANK	US\$	15.000.000	7.202.727	7.797.273	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	2.000.000	223.076	1.776.924	Anual
BLADEX	US\$	7.000.000	2.000.428	4.999.572	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	350.000	650.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	2.000.000	280.099	1.719.901	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	10.000.000	4.356.887	5.643.113	Anual
IFC	US\$	15.000.000	2.039.538	12.960.462	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1.500.000	-	1.500.000	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	3.000.000	531.733	2.468.267	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	500.000	60.638	439.362	Anual
BANCO ESPIRITO SANTO	US\$	5.000.000	-	5.000.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	15.000.000	-	15.000.000	Anual
		<b>Total</b>	<b>17.045.126</b>	<b>60.454.874</b>	
		<b>Sub Total Bs</b>		<b>414.720.436</b>	
<b>Líneas de Crédito Internas con Entidades de 2do Piso</b>					
BDP VENTANILLA	US\$	27.000.000	-	27.000.000	
BDP FERE	US\$	25.100.000	-	25.100.000	
		<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>52.100.000</b>	
		<b>Sub Total Bs</b>		<b>357.406.000</b>	
		<b>TOTAL Bs</b>		<b>772.126.436</b>	

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## 1) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Intermediación financiera</b>		
Obligaciones con establecimientos acreedores por tarjetas de crédito	101.168	379.872
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	7.428.570	6.290.174
<b>Diversas:</b>		
Cheques de gerencia	33.302.247	21.605.877
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	4.890.431	4.933.102
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	141.772.659	125.387.338
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	68.001	74.318
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	2.387.230	2.911.877
Comisiones por pagar	71.905	-
Dividendos por pagar	3.250.455	4.426.293
Acreedores por compra de bienes y servicios	954.413	1.221.361
Acreedores por retenciones a funcionarios	53.028	
Acreedores varios (a)	19.449.661	15.259.265
<b>Provisiones :</b>		
Provisión para indemnizaciones	42.828.381	38.443.704
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes e inmuebles vehiculos	2.980.883	3.773.000
Provisiones administrativas (b)	33.938.773	31.826.357
<b>Partidas pendientes de imputación:</b>		
Remesas en tránsito	719.322	1.139.644
Fallas de caja	198.431	871.502
Otras partidas pendientes de imputación	-	14
	<u>294.395.558</u>	<u>258.543.698</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Cont.)

(a) La composición de la cuenta acreedores varios es la siguiente:

	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Partidas por cuenta corriente ATM (Administración de tarjetas magnéticas)	6.620,880	4.279,728
Cuentas por pagar Doletx	1.156,503	2.388,786
Cheques vencidos	-	448,230
Otras cuentas por pagar accionistas	2.127,870	2.147,380
Amortización anticipada de operaciones con calce exacto y otros por pagar ME	4.753,105	1.911,759
Otras partidas por pagar	4.791,303	4.083,382
	<u>19,449,661</u>	<u>15,259,265</u>

(b) La composición de las provisiones administrativas es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Provisión para el pago fondo de reestructuración	19.715.332	16.442.433
Provisión para el pago de alquileres	170.903	-
Provisión bono de producción	3.224.200	1.372.000
Provisión acumulación de puntos	8.062.961	7.806.546
Provisión servicios de seguridad	689.128	3.210.480
Provisión temporal para eventualidades en proyectos	1.750.000	65.000
Otras provisiones	326.249	2.929.898
	<u>33,938,773</u>	<u>31,826,357</u>

## m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Provisión específica para activos contingentes	4.478.764	5.283.539
Provisión genérica cíclica	126.214.191	117.040.867
	<u>130.692.955</u>	<u>122.324.406</u>

## n) VALORES EN CIRCULACION

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA B - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades del exterior	171.500.000	171.500.000
Cargos financieros devengados por pagar	318.317	318.657
	<u>171.818.317</u>	<u>171.818.657</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.

## p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósito en cuenta corriente	990.097.338	707.304.876
Depósitos en cuenta corrientes sin movimiento	28.954	28.954
Cheques certificados	26.226	
Depósito en caja de ahorro	1.067.873.766	1.417.199.762
Depósito a plazo fijo	11.130.064	457.279
Obligaciones empresas con participacion estatal a plazo fijo	100.000.000	-
Cargos financieros devengados por pagar	228.652	5
	<u>2.169.385.000</u>	<u>2.124.990.876</u>

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Productos por:		
Disponibilidades	72.540	104.485
Inversiones temporarias	110.356.655	68.150.146
Cartera vigente	875.468.664	701.295.030
Cartera vencida	7.786.977	5.967.156
Cartera en ejecución	7.062.875	8.575.337
Productos por otras cuentas por cobrar	13.476	-
Inversiones permanentes	17.261.337	5.595.360
Comisiones de cartera y contingente	43.492.670	35.555.399
	<u>1.061.515.194</u>	<u>825.242.913</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Cargos por:		
Obligaciones con el público	178.131.733	112.265.447
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.634.752	1.214.188
Comisiones pagadas por financiamiento	78.604	1.457.750
Cargos por Obligaciones Subordinadas	8.929.755	592.621
Obligaciones con el público con participación estatal	26.068.742	8.094.291
	<u>215.843.586</u>	<u>123.624.297</u>

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

## TASAS DE INTERES PASIVAS

Las tasas de interés pasivas y activas que rigen al 31 de diciembre de 2014, son las siguientes:

DEPOSITOS A PLAZO FIJO					
Producto	Plazo en días	Usd.	Bs.	Bs. CMV	UFV
DPF	30	0,01%	0,18%	0,01%	0,01%
	60	0,01%	0,10%	0,01%	0,01%
	90	0,01%	0,15%	0,01%	0,01%
	180	0,01%	0,25%	0,01%	0,01%
	200	0,01%	0,40%	0,01%	0,01%
	360	0,02%	0,50%	0,02%	0,01%
	370	0,03%	1,00%	0,03%	0,01%
	400	0,03%	1,25%	0,03%	0,01%
	721	0,04%	1,50%	0,04%	0,01%
	1080	0,05%	1,75%	0,05%	0,01%
DPF (PROMOCIONAL)	180	N/A	1,25%	N/A	N/A
	200	N/A	1,50%	N/A	N/A
	361	N/A	1,75%	N/A	N/A
	370	N/A	2,00%	N/A	N/A
	400	1,25%	2,20%	N/A	N/A
	721	N/A	2,50%	N/A	N/A
	800	2,00%	N/A	N/A	N/A
	1080	N/A	2,90%	N/A	N/A
	1200	2,50%	N/A	N/A	N/A

DPF INCREMENTAL				
Producto	Emisión	Usd. (*)	Bs.	DPF Incremental 200Usd. (*)
DPF 200	1ra	0,25%	0,40%	1,00%
DPF 200	2da	1,25%	1,40%	1,25%
DPF 200	3ra	2,25%	2,40%	1,50%
DPF 200	4ta	3,25%	3,40%	1,75%
DPF 200	5ta	4,25%	4,40%	2,00%
	(**) Tasa promedio	2,25%	2,40%	1,50%

(\*) Producto no disponible para nuevas aperturas

(\*\*) Las tasas promedio son mayores a las tasas para los Depósitos a Plazo Fijo de plazos similares

DEPOSITO A PLAZO FIJO					
Producto	Plazo en días	Usd.	Bs.	Bs. CMV	UFV
DPF JURIDICO 361 (****)	361	N/A	2,50%	N/A	N/A

(\*\*\*\*) DPF disponible solo para personas jurídicas

DEPOSITOS A PLAZO FIJO NORMATIVO (+)					
Producto	Plazo en días	Usd.	Bs.	Bs. CMV	UFV
DPF Normativo 30	Hasta 30 días	N/A	0,18%	N/A	N/A
DPF Normativo 60	37-60 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° 2055. 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 se vaya a constituir no deberá superar los Bs. 70.000.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

TASAS: CUENTAS DE AHORRO Y CUENTAS CORRIENTES						
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). Producto	Período de capitalización de interés
		Desde	Hasta	Tasa de interés	Tasa Anual	
CAJA DE AHORRO				0,01%	No Aplica	
CUENTAS DE AHORRO SUPER MAKRO CUENTA	Usd				No Aplica	mensual
	UFV*				No Aplica	
	Bs	0	35.350	0,01%	2,00%	
CUENTAS DE AHORRO		35.351	en adelante	0,01%	2,00%	mensual
	Usd	0	100.000,99	0,01%	No Aplica	
		100.001	en adelante	0,02%	No Aplica	
	Bs	0	35.350,99	0,01%	2,00%	
		35.351	800.000,99	en adelante	0,02%	
CUENTAS DE AHORRO RENDIMAX	UFV*	0	en adelante	0,01%	No Aplica	mensual
	Usd*	0	2.500	0,01%	No Aplica	
		2.501	en adelante	0,10%	No Aplica	
	Bs	0	35.350,99	0,01%	2,00%	
RENDIMAX SIN LIMITE**		35.351	en adelante	0,50%	2,00%	mensual
	UFV*	0	en adelante	0,01%	No Aplica	
	Usd	0	en adelante	0,20%	No Aplica	
RENDIMAX PROMO**	Bs	0	en adelante	3,00%	3,00%	mensual
	Usd	0	en adelante	0,75%	No Aplica	
RENDIMAX VIP	Usd	0	20.000,99	0,05%	No Aplica	mensual
		20.001	en adelante	0,15%	No Aplica	
	Bs	0	141.400,99	0,50%	2,00%	
RENDIMAX PLUS***		141.401	en adelante	1,00%	No Aplica	mensual
	UFV*	0	en adelante	0,01%	No Aplica	
	Bs	0	300.000,99	3,00%	3,00%	
RENDIPLUS (x)		300.001	en adelante	0,50%	No Aplica	mensual
	Bs	0	150.000,99	3,00%	3,00%	
		150.001	250.000,99	3,50%	3,50%	
RENDIPLUS BAF**		250.001	350.000,99	4,00%	4,00%	mensual
		350.001	en adelante	0,50%	No Aplica	
	Bs	0	150.000,99	3,00%	3,00%	
CUENTAS DE AHORRO ELECTRÓNICA		150.001	250.000,99	3,50%	3,50%	mensual
		250.001	en adelante	4,00%	4,00%	
	Bs	0	35.350,99	0,01%	2,00%	
CUENTAS CORRIENTES (+)		35.351	70.700,99	0,01%	2,00%	diaria
		70.701	en adelante	0,02%	No Aplica	
	Usd			0,00%	No Aplica	
	Bs	0	685.999,99	0,01%	No Aplica	
		686.000	2.400.999,99	0,80%	No Aplica	diaria
		2.401.000	5.150.999,99	1,00%	No Aplica	
		5.151.000	10.289.999,99	1,50%	No Aplica	
		10.290.000	en adelante	2,00%	No Aplica	
	Bs. CMV			0,00%	No Aplica	

\* Producto no disponible para nuevas aperturas

\*\* Cuenta de ahorro disponible para Asesoramiento Financiero.

\*\*\* Producto promocional

(x) Condiciones vigentes hasta el 31 de enero de 2015

(+ ) Producto con tasas promocionales para BCF. Válido para nuevas aperturas y clientes campaña CRM

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

## TASAS DE INTERES ACTIVAS

Tipo de crédito	Producto	Moneda Bolivianos		
		Periodo Fijo	Periodo Variable	
		Máxima	Máxima	
Vivienda	Vivienda con Garantía Hipotecaria	8,40%	8,40%	+ Tre MN
	Vivienda sin Garantía Hipotecaria	17,95%	17,95%	+ Tre MN
	Compra de Terreno	8,70%	8,70%	+ 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 UFV 460.000	6,50%	N/A	N/A
Vehicular	Vehículo Nuevo	9,40%	9,40%	+ Tre MN
	Vehículo Usado	9,90%	9,90%	+ Tre MN
Consumo	Con convenio	14,50%	14,50%	+ Tre MN
	Sin Convenio	23,60%	23,60%	+ Tre MN
	Con Hipoteca/DPF/ Retención de Fondos	15,60%	15,60%	+ Tre MN

## TASAS: SOBREGIROS

Producto	Sector	Tamaño de la Actividad	Moneda	
			Bs.	Usd.
Sobregiros	Sector no Productivo		16,00%	20,00%
	Sector Productivo	Microempresa	11,50%	11,50%
		Pequeña Empresa	7,00%	7,00%
		Mediana Empresa	6,00%	6,00%
		Gran Empresa	6,00%	6,00%

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

## TASAS DE INTERES ACTIVAS (Cont.)

SECTOR NO PRODUCTIVO		Bolivianos		Dolares	
Tipo de Crédito	Tipo de Garantía	Periodo Fijo	Periodo Variable	Periodo Fijo	Periodo Variable
		Maxima	Maxima	Maxima	Maxima
Capital de Operaciones	Garantía Hipotecaria/ Bajo línea de crédito	17,50%	17,50%+ Tre MN	18,50%	18,50%+ Tre MN
	Garantía Prendaria con inscripción	18,50%	18,50%+ TreMN	19,50%	19,50%+ Tre MN
	Garantía Personal y otros	24,25%	24,25%+ TreMN	25,25%	25,25%+ TreMN
Capital de Inversión	Garantía Hipotecaria/ Bajo línea de crédito y otros	14,50%	14,50%+ Tre MN	15,50%	15,50%+ Tre MN
	Garantía Prendaria con inscripción	15,70%	15,70%+ TreMN	16,70%	16,70%+ Tre MN
	Garantía Personal y otros	25,45%	25,45%+ TreMN	26,45%	26,45%+ TreMN
	Inmueble Mixto	14,50%	14,50%+ TreMN	15,50%	15,50%+ TreMN

SECTOR PRODUCTIVO		
Tipo de Crédito	Tamaño de la Actividad	Tasa Fija M/N
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%

TARJETA DE CREDITO						
Internacional	Oro	Platinum	Black	Empresarial	Negocios	Cta
28%	28%	24%	22%	28%	18%	20%

Las tasas de interés son de referencia y corresponde a las tasas máximas que pueden variar de acuerdo al respectivo análisis y garantías presentadas.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperación de activos financieros castigados	3.471.174	1.601.018
Disminución de previsión específica y genérica para incobrabilidad de cartera	50.559.194	76.541.143
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	11.911.769	27.050.390
Disminución de previsión para activos contingentes	582.382	1.227.396
Disminución de previsión genérica cíclica	67.100	6.024.901
Disminución de previsión de inversiones temporarias	8.486.913	22.958.857
Disminución de previsión de inversiones permanentes	36.133	16.455.163
Disminución de previsión para disponibilidad	21.334	31.551
Disminución previsión de partidas pendientes de imputación	309.763	796.932
	<u>75.445.762</u>	<u>152.687.151</u>

## s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	46.458.374	45.883.368
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	24.093.924	79.179.684
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	15.574.900	11.416.234
Cargos por previsión para activos contingentes	238.552	726.641
Cargos por previsión genérica cíclica	9.237.078	4.295.465
Cargo por pérdidas en inversiones temporarias	19.755.710	45.401.070
Cargo por pérdidas en inversiones permanentes	1.148.281	9.840.999
Castigo de productos financieros cartera	1.796.877	2.046.570
Pérdidas por disponibilidades	3.036.745	31.551
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	327.297	885.198
	<u>121.667.738</u>	<u>199.706.780</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de otros ingresos y gastos operativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Comisiones por servicios	130.862.966	122.960.265
Operaciones por cambio y arbitraje	129.833.231	114.568.439
Ingreso de bienes realizables	47.234.697	117.234.472
Inversiones permanentes no financieras	22.292.774	22.117.921
Ingresos operativos diversos:		
Ingresos por gastos recuperados	12.864.937	12.980.485
Ingresos por alquileres de bienes	2.984.439	3.360.318
Ingresos por servicios varios	5.418.791	4.925.176
Ingresos por generación de crédito fiscal	6.891.003	5.601.885
Otros ingresos operativos diversos	8.126.644	3.342.737
	<u>366.509.482</u>	<u>407.091.698</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
Comisiones y servicios	50.246.661	39.664.844
Costo de bienes realizables	24.862.612	66.468.731
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	2.762.446	11.796.060
Pérdidas por operaciones de cambio	48.316.555	39.691.221
Gastos operativos diversos:		
Gastos por impresión de chequeras	1.455.520	1.321.664
Gastos campaña "Acumulación de puntos y programa Taca"	4.241.596	687.699
Gastos por elaboración de tarjetas magnéticas	3.441.405	10.132.864
Verificación de Datos Cuentas	1.687.267	1.212.285
Avalúos por Cartera	104.259	35.930
Otros gastos operativos diversos	8.861.017	5.029.294
	<u>145.979.338</u>	<u>176.040.592</u>

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 se registra un ingreso extraordinario por Bs1.440.926.

v) INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES (*)</b>		
Ingresos de gestiones anteriores	9.115.811	9.109.437
	<u>9.115.811</u>	<u>9.109.437</u>
<b>GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES (**)</b>		
Gastos de gestiones anteriores	606.654	26.942.588
	<u>606.654</u>	<u>26.942.588</u>

- (\*) Para la gestión 2013, principalmente se trata de reversiones de provisiones constituidas en gestiones anteriores no utilizadas.

En 2014 el 58% del saldo corresponde a ingresos por la compensación del Impuesto a la Transacciones IT con el pago a cuenta del Impuesto a las Utilidades de las Empresas IUE en marzo y abril de 2014. El 49% del saldo corresponde a reversiones de provisiones constituidas en gestiones anteriores.

- (\*\*) En fecha 29 de noviembre de 2012, el Banco fue notificado con la Vista de Cargo CITE: SIN/GGLP/DF/VC/392/2012 referente a tributo omitido por el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) correspondiente a la gestión fiscal 2007 por un valor en UFV 22.171.536, importe que incluye tributo omitido, intereses y la sanción de la conducta inicialmente calificada del 100% del tributo omitido.

Al respecto, el Banco en la gestión 2013, efectuó el pago del impuesto omitido por un valor de Bs23.594.703 aplicando el pago a la cuenta contable gastos gestiones anteriores.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## w) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	243.570.143	220.887.198
Servicios contratados	68.009.620	53.934.660
Seguros	5.775.463	6.481.131
Comunicaciones y traslados	19.275.714	17.747.483
Impuestos	55.773.143	50.411.630
Mantenimiento y reparaciones	47.362.402	33.227.124
Depreciación y desvalorización bienes de uso	34.558.951	27.962.712
Amortización de cargos diferidos	13.107.105	10.269.935
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	2.857.153	4.116.034
Gastos de alquileres	14.443.517	10.202.790
Gastos de energía eléctrica, agua, calefacción	8.686.433	7.821.605
Gastos de papelería, útiles y material de servicio	6.005.322	5.925.953
Gastos por suscripción y afiliaciones	319.850	349.432
Gastos de propaganda y publicidad	22.438.555	22.953.275
Gastos de representación	653.648	728.589
Gastos por aportes ASFI	20.664.031	17.768.173
Gastos por aportes a otras entidades	2.495.833	2.219.683
Donaciones	2.858.486	2.632.560
Multas	158.513	257.705
Aporte fondo de garantía de depósitos	72.528.113	62.753.042
Gastos de publicación y comunicaciones	700.673	1.074.751
Gastos diversos	2.810.810	1.535.673
	<u>645.053.478</u>	<u>561.261.138</u>

## x) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartas de crédito emitidas a la vista	75.356.886	58.132.634
Cartas de crédito emitidas diferidas	17.653.999	41.335.543
Cartas de crédito confirmadas	3.578.177	11.985.426
Cartas de crédito con prepago	4.989.867	16.293.514
Cartas de crédito Stand By	85.548.698	14.043.000
Boletas de garantía contragarantizadas	1.374.111.169	1.128.647.089
Boletas de garantía no contragarantizadas	731.923.262	643.462.036
Garantías a primer requerimiento	113.061.825	365.048.555
Líneas de crédito comprometidas	209.213.880	189.218.347
Otras contingencias	3.380.556	3.573.475
	<u>2.618.818.319</u>	<u>2.471.739.619</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## y) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	22.765.579	22.804.694
Valores y bienes recibidos en administración	33.817.867	47.939.478
Valores en cobranza	100.098.485	106.589.107
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	24.299.695.644	17.398.598.542
Garantías en títulos valores	75.956.862	7.139.201
Garantías prendarias	3.564.106.805	3.716.223.567
Garantías bonos de prenda	199.759.240	256.281.519
Depósitos en la entidad financiera	193.670.501	244.990.642
Garantías de otras entidades financieras	2.412.801.387	1.930.080.263
Bienes embargados	2.560	2.560
Otras garantías	721.629.277	162.660.629
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.351.719.599	1.254.002.190
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	889.929.221	772.126.438
Cheques del exterior	12	12
Documentos y valores de la entidad	1.710.288.151	674.270.617
Cuentas incobrables castigadas	648.957.590	654.545.563
Productos en suspenso	161.805.858	164.879.440
Cartas de crédito notificadas	447.934.907	221.314.329
Otras cuentas de registro	181.831.061	86.753.222
Fideicomisos	-	68.055.643
	<u>37.016.770.606</u>	<u>27.789.257.656</u>

## z) FIDEICOMISOS

La composición de la sub cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera	-	7.585.196
Otras cuentas por cobrar	-	3.413.546
Bienes realizables	-	57.056.901
	<u>-</u>	<u>68.055.643</u>

El ex Banco Santa Cruz, suscribió dos contratos de Fideicomisos con el Fonvis por los proyectos "El Quior" en la ciudad de Santa Cruz y el proyecto "La Esperanza 400" en la ciudad de Montero.

En fecha 27/02/2014 el Banco realizó el registro contable mediante el cual se dieron de baja todos los saldos históricos registrados en cuentas de orden correspondientes a la administración de los Fideicomisos "El Quior" y "La Esperanza". Este registro obedece a la conciliación financiera efectuada en fecha 16/02/2011 con la Unidad de Titulación del Fondo Nacional de Vivienda Social, en la cual se ajustaron el capital, la cartera y las comisiones de ambos proyectos.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

## z) FIDEICOMISOS (Cont.)

BALANCE GENERAL  
FIDEICOMISO FONVIS EN LIQUIDACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
Cartera en ejecución	4.958.461	5.109.650
(Previsión para cartera incobrable)	(4.958.461)	(5.109.650)
Productos en suspenso por cobrar en fideicomiso	-	7.585.196
Diversas cuentas por cobrar	-	3.413.546
Bienes realizables	-	57.056.901
<b>Total activo</b>	<u>-</u>	<u>68.055.643</u>
<b>PASIVO</b>		
Diversas cuentas por pagar	-	7.459.287
<b>Total pasivo</b>	<u>-</u>	<u>7.459.287</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Fideicomisos recibidos de entidades públicas del país	-	56.842.496
Resultado acumulado	-	3.753.860
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>-</u>	<u>60.596.356</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>-</u>	<u>68.055.643</u>

## NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

## a) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 (ASFJ), autorizó el incremento del capital pagado por Bs82.440.000, correspondiente a los aportes de efectivo no capitalizados efectuado por los accionistas.

El número de acciones emitidas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 Resolución ASFJ No.352/2014 de fecha 26 de mayo de 2014, entre otros temas, resolvió modificar la fórmula del cálculo del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), para los registros de la Bolsa Boliviana de Valores, teniendo como principal modificación la resta de los Aportes No Capitalizados al Patrimonio Neto. Dada esta modificación, el Valor Patrimonial Proporcional de cada acción para el registro al mercado de valores, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de Bs17,05 y Bs15,95, respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción de acuerdo con normas del regulador para el sector financiero al 31 de diciembre de 2014 es de Bs 20,85 y Bs18,56 respectivamente.

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

**b) APORTES NO CAPITALIZADOS**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de enero de 2014, decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs87.209.176, con cargo a los resultados de la gestión 2013.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2013, decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs52.382.231, con cargo a los resultados de la gestión 2012. Asimismo, se determinó dejar en resultados acumulados la suma de Bs27.440.000, para cubrir el requerimiento patrimonial originado por el pago del crédito subordinado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco registra en la cuenta contable de aportes no capitalizados un valor de Bs278.064.100 y Bs190.854.924, respectivamente.

**c) RESERVAS**

**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 21 de enero de 2014, decidió constituir la reserva legal por Bs19.300.000, con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2013.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2013, decidió constituir la reserva legal por Bs27.520.000, con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2012.

**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 30 de septiembre 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco registra en la cuenta contable de reservas un valor de Bs262.076.480 y Bs242.776.480, respectivamente.

**d) Declaración de dividendos**

Las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 21 de enero de 2014 y el 6 de febrero de 2013, con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2013 y 2012, decidieron destinar la suma de Bs86.361.769 y Bs78.311.096, respectivamente a dividendos por pagar.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La ponderación de activos y contingentes, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Categoría</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo</u> <u>Activo y contingente</u> <u>Bs</u>	<u>Coficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo y contingente</u> <u>Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	8.241.541.395	-	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	2.482.476.700	0,20	496.495.340
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	4.233.969.600	0,50	2.116.984.800
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.263.679.605	0,75	1.697.759.704
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.048.367.766	1,00	7.048.367.766
Totales		24.270.035.066		11.359.607.610
10% sobre Activo computable				1.135.960.761
Patrimonio Neto calculado por la ASFJ				1.382.498.247
Excedente Patrimonial				246.537.486
Coficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)				12,17%

Al 31 de diciembre de 2013:

<u>Categoría</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo</u> <u>Activo y contingente</u> <u>Bs</u>	<u>Coficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo y contingente</u> <u>Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	6.890.455.420	-	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	2.177.676.112	0,20	435.535.222
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	3.283.172.692	0,50	1.641.586.346
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1.837.926.959	0,75	1.378.445.219
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	6.551.323.357	1,00	6.551.323.357
Totales		20.740.554.540		10.006.890.144
10% sobre Activo computable				1.000.689.014
Patrimonio Neto calculado por la ASFJ				1.288.690.302
Excedente Patrimonial				288.001.288
Coficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)				12,88%

## NOTA 11 - CONTINGENCIAS

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

Sin embargo, cabe mencionar que el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. ha recibido en fecha 17 de diciembre de 2007, la Resolución Determinativa N°351/2007 emitida por el Servicio de Impuestos Nacionales (SiN). Esta resolución establece reparos por discrepancias en el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) e Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), correspondientes a la gestión 2002, por un importe total de Bs7.057.000, aproximadamente.

Al respecto, en fecha 21 de diciembre de 2007, el Banco interpuso una Demanda Contencioso-tributaria contra la Gerencia GRACO - La Paz, impugnando la Resolución Determinativa N° 351/2007, cuyo resultado ha sido favorable al Banco en las dos primeras instancias. Posteriormente, en fecha 21 de abril de 2011 la Administración Tributaria interpuso Recurso de Casación ante el Tribunal Supremo de Justicia.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)**

El 5 de febrero de 2014, el Tribunal Supremo de Justicia emitió el Auto Supremo N° 007/2014 que declara infundado el recurso de Casación interpuesto por la Gerencia GRACO – La Paz, y en fecha 29 de mayo de 2014, se notificó a la Administración Tributaria con el proveído “Cúmplase”, por lo que la Administración Tributaria solicitó copias legalizadas de dichos actuados para iniciar el cobro correspondiente del tributo omitido Bs633.940, más el mantenimiento de valor, accesorios y sanción, importe que debe ser calculado a la fecha de pago y previamente revisado por el SIN, para dar por concluido el presente proceso.

Adicionalmente, existe una demanda contenciosa a instancias del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN), en relación al contrato de Recaudación de Tributos – Resto de Contribuyentes firmado con el Ex-Banco Santa Cruz S.A. y con el Ex - Banco Mercantil S.A. por las gestiones 1999 al 2004; a la fecha la demanda se encuentra en la Ex - Corte Suprema de Justicia (Actual Tribunal Supremo de Justicia) en la ciudad de Sucre. Esta demanda ha sido debidamente contestada, habiendo interpuesto la excepción de prescripción e igualmente otras excepciones perentorias, encontrándose en la fase de Autos. Por los argumentos legales expuestos en la defensa y la falta de consistencia legal en la demanda se considera improbable el pago reclamado.

En fecha 16 de agosto de 2013, el Banco fue notificado con la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013 emitida por la Gerencia GRACO del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN). Esta resolución establece reparos en el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) correspondiente a la gestión 2008 por un Total Adeudado de UFV 11.713.202 equivalente a Bs21.717.331 de fecha 12 de agosto de 2013.

En fecha 6 de septiembre de 2013, el Banco interpone RECURSO DE ALZADA ante la Autoridad de Impugnación Tributaria Regional La Paz, impugnando la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013.

El 4 de diciembre de 2013, la Autoridad de Impugnación Tributaria Regional La Paz, emitió la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1196/2013 en la que REVOCA PARCIALMENTE la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013 dejando sin efecto el adeudo por el concepto de “Rendimientos de Fondo Ral M.E.”. Se mantiene la suma de 143.298 UFV por concepto de reintegro de sanción por omisión; importe que fue cancelado con Boleta 1000 N° de orden 2942541086 en fecha 24 de diciembre de 2013.

En fecha 27 de febrero del 2014, la Autoridad General de Impugnación Tributaria dictó la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 032/2014 en el que resolvió CONFIRMAR la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1196/2013 que revocó parcialmente la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013 impugnada por el Banco.

Al haberse agotado la vía administrativa y siendo que el Banco ha obtenido un resultado favorable, la Administración Tributaria en fecha 3 de junio del 2014 presentó demanda contencioso administrativa ante el Tribunal Supremo de Justicia. La demanda interpuesta por el SIN ha sido signada con el número de expediente 535/2014 y número de identificación 101198201400547.

En relación al desenlace de este proceso, el Asesor Legal que patrocina el mismo, manifiesta que el Tribunal Supremo de Justicia debiera ratificar la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0312/2014.

**NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

## NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 31 de diciembre 2014 y 2013. 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 2014 y 2013, es la siguiente:

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

## Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

	<u>2014</u> <u>000 Bs</u>	<u>2013</u> <u>000 Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	3.161.876	3.000.195
Inversiones temporarias	5.784.507	3.964.254
Cartera	11.851.577	10.205.703
Otras cuentas por cobrar	163.209	144.918
Bienes realizables	4.064	6.750
Inversiones permanentes	375.363	592.451
Bienes de uso	369.825	284.104
Otros activos	47.032	39.537
<b>Total del activo</b>	<u>21.757.453</u>	<u>18.237.912</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público	17.203.392	14.011.752
Obligaciones con instituciones fiscales	11.529	12.082
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	117.871	91.718
Otras cuentas por pagar	378.528	311.300
Previsiones	133.872	125.337
Obligaciones subordinadas	171.818	171.819
Obligaciones de empresas con participación Estatal	2.169.385	2.124.991
<b>Total del pasivo</b>	<u>20.186.395</u>	<u>16.848.999</u>
Interés minoritario	44.846	30.531
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital social	731.880	731.880
Aportes no capitalizados	278.064	190.855
Reservas	262.076	242.776
Resultados acumulados	254.192	192.871
<b>Total del patrimonio neto</b>	<u>1.526.212</u>	<u>1.358.382</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<u>21.757.453</u>	<u>18.237.912</u>
Cuentas contingentes	<u>2.618.818</u>	<u>2.471.740</u>
Cuentas de orden	<u>41.079.351</u>	<u>31.708.016</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACION (Cont.)

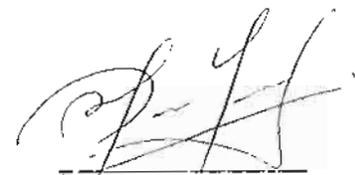
## ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>2014</u> 000 Bs	<u>2013</u> 000 Bs
Ingresos financieros	1.076.965	840.094
Gastos financieros	<u>(221.786)</u>	<u>(132.785)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>855.179</b>	<b>707.309</b>
Otros ingresos operativos	416.001	449.830
Otros gastos operativos	<u>(155.265)</u>	<u>(183.409)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>1.115.915</b>	<b>973.730</b>
Recuperaciones de activos financieros	75.615	152.724
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(122.643)</u>	<u>(201.731)</u>
<b>Resultado de operaciones después de incobrables</b>	<b>1.068.887</b>	<b>924.723</b>
Gastos de administración	<u>(670.600)</u>	<u>(586.975)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>398.287</b>	<b>337.748</b>
Diferencias de cambio	<u>(618)</u>	<u>905</u>
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio</b>	<b>397.669</b>	<b>338.653</b>
Ingresos extraordinarios	<u>1.441</u>	<u>-</u>
<b>Resultados antes de ajustes contables por efecto de inflación</b>	<b>399.110</b>	<b>338.653</b>
Ingreso de gestiones anteriores	9.205	9.184
Gastos de gestiones anteriores	<u>(693)</u>	<u>(27.002)</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>407.622</b>	<b>320.835</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>407.622</b>	<b>320.835</b>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	<u>(137.003)</u>	<u>(117.810)</u>
Interés minoritario	<u>(16.427)</u>	<u>(10.154)</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b><u>254.192</u></b>	<b><u>192.871</u></b>



Oscar Caballero Urquiza  
Vicepresidente Ejecutivo a.i.



Heriberto Isnado Pimentel  
Contador General



**ANEXO II  
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE  
JUNIO DE 2015 CON INFORME DE  
AUDITORIA INTERNA**



La Paz, 14 de Agosto de 2015  
**INF/DIR/28/2015/MTS/wab**

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 2015 y 31 de diciembre de 2014**

Hemos revisado el Balance General de Banco Mercantil Santa Cruz S.A. al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 2014, 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, de acuerdo con normas contables emitidas por 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

C.c.: Vicepresidencia Ejecutiva  
Comité de Auditoría Interna GPA, FGZ, FMP

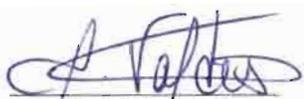
**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Nota	Bs	2015 Bs	Bs	2014 Bs
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	8 a)		2.702.969.309		3.161.721.501
Inversiones temporarias	8 c)		6.455.511.524		5.656.336.231
Cartera	8 b)		12.581.206.065		11.851.576.623
Cartera vigente		12.423.830.541		11.694.459.060	
Cartera vencida		60.450.533		47.993.624	
Cartera en ejecución		162.262.478		145.822.133	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		103.019.633		102.576.256	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		1.782.736		4.967	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		72.793.553		72.983.866	
Productos devengados por cobrar		79.464.015		80.000.753	
Previsión para cartera incobrable		(322.397.424)		(292.264.036)	
Otras cuentas por cobrar	8 d)		143.205.914		145.060.439
Bienes realizables	8 e)		2.411.303		4.063.887
Inversiones permanentes	8 c)		517.093.370		442.086.205
Bienes de uso	8 f)		322.461.756		314.445.334
Otros activos	8 g)		42.428.296		42.108.660
Fideicomisos Constituidos	8 h)		-		-
<b>Total del activo</b>			<b>22.767.287.537</b>		<b>21.617.398.880</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>					
<b>PASIVO</b>					
Obligaciones con el público	8 i)		18.011.594.155		17.247.807.142
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)		24.854.166		11.529.428
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)		667.270.046		65.558.899
Otras cuentas por pagar	8 l)		215.466.903		294.395.558
Previsiones	8 m)		131.927.329		130.692.955
Titulos de deuda en circulación	8 n)		172.707.189		-
Obligaciones subordinadas	8 o)		171.800.234		171.818.317
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)		1.906.865.624		2.169.385.000
<b>Total del pasivo</b>			<b>21.302.485.644</b>		<b>20.091.187.299</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital social	9 a)		731.879.400		731.879.400
Aportes no capitalizados	9 b)		385.461.693		278.064.100
Reservas	9 c)		287.496.480		262.076.480
Resultados acumulados			59.964.320		254.191.601
<b>Total del patrimonio neto</b>			<b>1.464.801.893</b>		<b>1.526.211.581</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>			<b>22.767.287.537</b>		<b>21.617.398.880</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	8 w)		<b>2.537.058.455</b>		<b>2.618.818.319</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8 x)		<b>37.829.457.366</b>		<b>37.016.770.606</b>

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



  
**Alberto Valdes Andreatta**  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
**Raquel Chumacero Gonzales**  
 Contador General

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	Nota	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos financieros	8 q)	540.645.797	489.530.344
Gastos financieros	8 q)	<u>(148.042.995)</u>	<u>(86.258.074)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		392.602.801	403.272.270
Otros ingresos operativos	8 t)	187.420.055	176.668.786
Otros gastos operativos	8 t)	<u>(86.475.767)</u>	<u>(71.590.799)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		493.547.090	508.350.257
Recuperación de activos financieros	8 r)	25.009.380	25.504.120
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	<u>(69.473.948)</u>	<u>(56.619.160)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		449.082.522	477.235.217
Gastos de administración	8 v)	<u>(373.411.664)</u>	<u>(344.508.769)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		75.670.858	132.726.448
Diferencias de cambio		<u>(93.691)</u>	<u>36.643</u>
<b>Resultado Después de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de valor</b>		<u>75.577.167</u>	<u>132.763.091</u>
Ingresos Extraordinarios	8 u)	1.270.172	1.440.926
Gastos Extraordinarios	8 u)	-	-
<b>Resultado neto de la gestión antes de ingresos y egresos de gestiones anteriores</b>		<u>76.847.339</u>	<u>134.204.017</u>
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	8.045.466	5.357.549
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	<u>(443.449)</u>	<u>(3.606.917)</u>
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		84.449.356	135.954.648
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<u>84.449.356</u>	<u>135.954.648</u>
<b>Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)</b>		<u>(24.485.036)</u>	<u>(44.222.578)</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<u><u>59.964.320</u></u>	<u><u>91.732.070</u></u>

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

Alberto Valdes Andreatta  
Vicepresidente Ejecutivo

Raquel Chumacero Gonzales  
Contador General

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de operación:</b>		
Resultado neto del ejercicio	59.964.321	91.732.070
Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(107.948.261)	(104.143.169)
Cargos devengados no pagados	300.160.154	172.663.133
Previsiones para incobrables, partidas pendientes de imputación y activos contingentes	31.323.970	15.566.542
Previsiones para desvalorización	(507.924)	36.820
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	23.150.687	19.602.353
Provisión para impuestos y otras cuentas por cobrar	27.839.994	45.285.322
Depreciaciones y amortizaciones	<u>29.090.397</u>	<u>22.109.265</u>
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	363.073.338	262.852.336
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	80.000.753	62.035.509
Inversiones temporarias y permanentes	34.685.486	16.520.124
Obligaciones con el público	(232.161.255)	(130.487.789)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(126.468)	-
Otras Obligaciones	(318.317)	(318.658)
Variación neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas	(152.738)	1.181.985
Bienes realizables	2.160.507	1.428.818
Otros activos	(544.515)	108.100
Otras cuentas por pagar	(130.178.252)	(94.454.393)
<b>Flujo neto obtenido en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>	<u>116.438.539</u>	<u>118.866.032</u>
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista, en cajas de ahorro y restringidas	33.286.969	442.408.036
Depósitos a plazo hasta 360 días	93.635.373	(198.239.667)
Depósitos a plazo por más de 360 días	309.446.948	354.221.814
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	81.550.797	15.149.441
A mediano y largo plazo	520.027.080	-
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	13.324.738	(1.624.804)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	258.917	872.060
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(2.487.085.639)	(2.313.320.277)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(1.771.049.339)	(1.996.110.775)
Créditos recuperados en el ejercicio	<u>3.497.835.409</u>	<u>3.487.323.377</u>
<b>Flujo neto obtenido en actividades de intermediación</b>	<u>291.231.253</u>	<u>(209.320.795)</u>
Traspaso	407.669.792	(90.454.763)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Traspaso	407.669.792	(90.454.763)
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el BCB	(647.392)	920.781
Obligaciones subordinadas - CAF	170.814.000	-
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(106.122.513)	<u>(86.361.769)</u>
Aporte a Fogavisp - BME	<u>(15.251.496)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo neto obtenido en (aplicado a) actividades de financiamiento</b>	<u>48.792.599</u>	<u>(85.440.988)</u>
<b>Flujos de fondos obtenidos en (aplicados a) actividades de inversión:</b>		
Disminución (incremento) neto en:		
Inversiones temporarias	(804.653.798)	(455.297.968)
Inversiones permanentes	(73.697.170)	380.838.786
Bienes de uso	(28.933.115)	(45.483.157)
Bienes diversos	358.966	(30.540)
Cargos diferidos	<u>(8.289.466)</u>	<u>(8.177.809)</u>
<b>Flujo neto aplicado a actividades de inversión</b>	<u>(915.214.583)</u>	<u>(128.150.688)</u>
<b>Movimiento de fondos durante el ejercicio</b>	(458.752.192)	(304.046.439)
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<u>3.161.721.501</u>	<u>2.997.950.763</u>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<u><u>2.702.969.309</u></u>	<u><u>2.693.904.324</u></u>

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

Alberto Valdes Andreatta  
Vicepresidente Ejecutivo

Raquel Chumaceño Gonzales  
Contador General

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

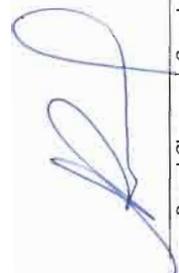
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	RESERVAS					Total Bs
	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reserva legal Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Total reservas Bs	
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2013</b>	731.879.400	190.854.924	219.710.000	23.066.480	242.776.480	1.358.381.749
Tratamiento contable de resultados y otros conceptos de acuerdo con la Centésima Quincuagésima Séptima Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 06 de febrero de 2013:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(86.361.769)
Constitución de reserva legal	-	-	19.300.000	-	19.300.000	(19.300.000)
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización	-	87.209.176	-	-	-	(87.209.176)
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización por el pago del préstamo subordinado de la CAF	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	91.732.070
<b>Salidos al 30 de junio de 2014</b>	731.879.400	278.064.100	239.010.000	23.066.480	262.076.480	1.363.732.050
<b>Resultado neto del periodo</b>						
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2014</b>	731.879.400	278.064.100	239.010.000	23.066.480	262.076.480	1.624.595.531
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)
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)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	59.964.320
<b>Salidos al 30 de junio de 2015</b>	731.879.400	385.461.693	264.430.000	23.066.480	287.496.480	1.464.801.893

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



Alberto Valdés Andreatta  
Vicepresidente Ejecutivo



Raquel Chumacep Gonzales  
Contador General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **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 pasado 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 Banco cuenta con 93 agencias, 4 puntos promocionales, 21 ventanillas externas y 328 cajeros automáticos, todos ellos distribuidos en los 9 departamentos, donde se atienden a más de 474.903 clientes activos.

El número de empleados del Banco al 30 de junio de 2015, asciende a un total de 1.947 de los cuales 1.930 son empleados de planta y 17 a plazo fijo. El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2014, asciende a un total de 1.873 de los cuales 1.862 son empleados de planta y 11 a plazo fijo.

##### **1 b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad**

###### **- Hechos relevantes**

Al 30 de Junio de 2015, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. mostró un buen desempeño. El Banco alcanzó un Patrimonio de US\$ 214 MM, activo de US\$ 3.319 MM y pasivo de US\$ 3.105 MM.

El Banco obtuvo resultados positivos que lo han llevado a registrar utilidades acumuladas de US\$ 8,74 MM.

La cartera de créditos creció aproximadamente US\$ 110,8 MM en relación al cierre del año anterior, llegando a US\$ 1.869 MM. El índice de mora alcanzó 2,32%. Así también se mantuvo un adecuado nivel de cobertura, 108% de la cartera en mora.

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) al 30 de Junio de 2015 ha sido del 12.42%.

Los depósitos del público (Vista, Ahorro y Plazo) alcanzaron a US\$ 2.813 MM, de los cuales el 29,12% se encuentra concentrado en obligaciones con el público a la vista, el 41,24% en cajas de ahorro y el 29,64% en Depósitos a Plazo Fijo.

###### **- Impacto de la situación económica y del ambiente financiero.**

En el panorama mundial se observa una leve recuperación de la actividad económica, registrando un crecimiento económico mundial del 3.4% para la gestión 2014 con una expectativa de crecimiento del 3.5% para la gestión

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

2015, según el informe de perspectivas del FMI. Las economías avanzadas han mostrado crecimientos diferenciados destacando el crecimiento registrado en Reino Unido que alcanzó un 2.6% el 2014 frente a un 1.7% de la pasada gestión. Estados Unidos, registró un crecimiento del 2.4% el 2014 levemente superior al 2.2% alcanzado la gestión 2013, mostrando un mayor dinamismo en su actividad económica a partir del segundo semestre de la gestión 2014, con expectativas positivas para la gestión 2015. La zona del euro registró un crecimiento bajo del 0,9% en la gestión 2014, con una expectativa positiva de crecimiento del 1.4% para la gestión 2015, sin embargo, este crecimiento puede verse afectado por la posible salida de Grecia de la zona del euro y los impactos que dicha salida podría ocasionar en la zona, luego del referéndum llevado en ese país. Asimismo, la zona euro registra presiones sobre su moneda frente al dólar norteamericano que se ha visto fortalecido en el último trimestre. China registró una tasa de crecimiento del 7.4% para la gestión 2014, inferior a la alcanzada la pasada gestión (7.8%), con una expectativa para la gestión del 2015 del 6.8%, según informe de perspectivas del FMI, esta leve desaceleración, puede generar impactos en las economías exportadoras de materias primas. No obstante, cabe indicar que este nivel de crecimiento es aún elevado.

En el contexto nacional, Bolivia registró un crecimiento del PIB durante la gestión 2014 del 5.4%, según informe de perspectivas del FMI, asimismo, el IGAE registró una variación a doce meses de 4.76% a abril de 2015, inferior al objetivo de crecimiento anual fijado para la gestión 2015 (5%). El índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó una variación anual a junio de 2015 del 3.2%, inferior a las proyecciones para la gestión 2015 (5.5%). El tipo de cambio entre el boliviano y el dólar estadounidense se mantiene estable y fijo, con expectativas de mantener este comportamiento. Del mismo modo, las Reservas Internacionales Netas (RIN) continúan con un comportamiento favorable registrando la cifra de US\$ 14.7 mil millones a junio de 2015.

En relación al comportamiento de los precios, para el último trimestre se observó un leve aumento a la inflación acumulada del 2.21%. Asimismo, el BCB continúa implementando mecanismos de control de política monetaria y otras disposiciones regulatorias en procura de controlar las presiones inflacionarias de la economía. Por otro lado, se estima que los ingresos fiscales para la gestión se vean reducidos dado el actual comportamiento a la baja del precio del petróleo y su incidencia en el valor de las exportaciones de hidrocarburos.

En el sistema bancario, la cartera crediticia registró un crecimiento a mayo de 2015 del 5.90% y los depósitos presentaron una variación acumulada anual para el mismo periodo de 2.12%. Los índices de mora registrados mantienen aún niveles bajos y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) permanece por encima de lo exigido por la normativa, reflejando la solidez del sistema financiero nacional.

#### **- 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.

Durante el segundo trimestre de la gestión 2015 se registraron excesos en el ratio de concentración consolidado (Clientes Institucionales / Depósitos del Público) debido, en gran parte, a depósitos programados con nuestros clientes. Al respecto, la Administración solicitó al Directorio la ampliación temporal del plazo de adecuación hasta fin de junio.

De la misma manera, en cumplimiento a la normativa vigente, 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 segundo trimestre de la gestión 2015.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **- Administración de riesgo operativo**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. a través de la Vicepresidencia de Riesgos, lleva a cabo la gestión del riesgo operativo mediante la identificación de riesgos en los procesos y eventos del Banco de acuerdo a priorización con dueños y expertos de los procesos. Adicionalmente se realiza la gestión del riesgo operativo en nuevos proyectos, productos y servicios en los cuales el Banco incursiona.

En este último semestre, se continuaron con las evaluaciones de riesgo operativo a procesos del Banco y a los eventos reportados de acuerdo con la metodología para la gestión de riesgo operativo y la planificación establecida. Asimismo, se inició el seguimiento a las observaciones realizadas por el ente regulador en la inspección de riesgo operativo realizada en la presente gestión, así como de las acciones correctivas pertinentes.

#### **- Administración de seguridad física**

El Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en el marco de su política de seguridad física orientada a precautelar la vida de clientes, usuarios y funcionarios, en complemento a su esquema de seguridad física, ha adoptado los lineamientos del "Reglamento para la Gestión de Seguridad Física" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En este sentido la Subgerencia de Seguridad Física ha desarrollado su trabajo en un enfoque basado en la gestión de riesgos, fortaleciendo su actual esquema 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, mismo que permite identificar transacciones inusuales que son analizadas por el área de Prevención y Cumplimiento de manera oportuna.

La administración de este riesgo por el área de Prevención y Cumplimiento se realiza a través de un enfoque basado en gestión de riesgos, realizando su mayor esfuerzo en identificar 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 orientadas a administrar este riesgo a través de un enfoque basado en gestión de riesgos y a la uniformización de lineamientos para la gestión de este riesgo para el Banco y empresas del Conglomerado Financiero MSC.

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 ha continuado siendo ejecutado para funcionarios del área de Prevención y Cumplimiento, así como la asistencia a congresos internacionales de reconocido prestigio.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **- Riesgo operativo tecnológico**

La Gerencia de Riesgo Operativo, a través del área de Seguridad de Información, se encuentra en proceso de implementación de las iniciativas de mejora identificadas en el primer semestre de esta gestión las cuales fueron incluidas en el plan de seguridad de información de la gestión. Asimismo, se continuó con las evaluaciones de riesgos a los componentes tecnológicos del Banco, evaluaciones de arquitectura de seguridad de información y el monitoreo de seguridad continuo de acuerdo al plan anual de seguridad de información.

A través del área de Continuidad del Negocio, se realizó la actualización del Análisis de Impacto del Negocio (BIA), identificando los procesos críticos del Banco.

#### **- 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 2015, 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.

#### **- Ley 393 de Servicios Financieros**

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La Ley tiene como objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

La Ley N° 393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada, y dispuso que, durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N° 1488 de 14 de abril de 1993. Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013, se emitió el Decreto Supremo N° 1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determinar los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco está tomando las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento.

En fecha 10 de enero de 2014 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la circular 217, la cual tiene por objetivos: 1) Aprobar el reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social, 2) Modificar el reglamento de Operaciones de Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizadas, 3) Modificar la Evaluación y Calificación de la cartera de créditos. En fecha 21 de enero de 2014 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió el Reglamento para Bancos Múltiples. En fecha 9 de julio de 2014 el Estado Plurinacional de Bolivia emitió el Decreto Supremo N°2055 que tiene por objetivo determinar las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo. En fecha 9 de octubre de 2014 el Estado Plurinacional de Bolivia emitió el Decreto Supremo N°2137 que tiene por objetivo determinar el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2014 que las entidades de intermediación financiera destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **- Operaciones o servicios discontinuados y sus efectos**

Al 30 de junio de 2015 el Banco no ha discontinuado ningún tipo de operación o servicio.

#### **- Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración**

El Banco Mercantil Santa Cruz, 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 el Fondo de Garantía de Vivienda Social FOGAVISP – BME.

#### **- Apertura y Cierre de Oficinas**

El 14 de abril de 2015 el Banco abrió la Agencia Juana Azurduy, en la ciudad de Sucre, según Resolución ASFI No. 182/2015.

El 11 de mayo de 2015 se procedió al cierre definitivo de la Agencia Electra de la ciudad de La Paz, debido a que este ambiente se convertirá en una moderna plataforma electrónica que permitirá atender las necesidades financieras de nuestros clientes, las 24 horas del día y los 365 días del año.

#### **- Disposiciones impuestas a la entidad**

Desde el cierre contable de marzo de 2015 se reportan operaciones 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.

### **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 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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".

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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.

Como se indica en la nota 2a anterior, los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no registran los efectos de la inflación, en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 2015 y 31 de diciembre 2014, 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 2015 y 31 de diciembre 2014, la previsión específica para incobrabilidad de cartera directa es de Bs258.608.624 y Bs228.475.236, la previsión genérica por factores de riesgo adicional es de Bs63.788.800, la previsión para cartera contingente específica es de Bs4.466.831 y Bs4.478.764, y las previsiones cíclicas (genéricas), son de Bs127.460.498 y Bs126.214.191, 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 en 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.

Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras nacionales, se valúan a su valor de costo más los productos devengados por cobrar y los depósitos a plazo fijo en entidades financieras del exterior, se valúan a su valor de mercado más cercano a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados por cobrar, y los reportos se valúan a su valor de mercado más cercano a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados por cobrar.

Las inversiones en Fondos de Inversión Abiertos y en el Fondo RAL, se valúan al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo a la fecha de cierre.

Los títulos del Banco Central de Bolivia adquiridos con pacto de reventa se valúan al costo de adquisición más los productos devengados por cobrar.

Otros títulos valores de entidades financieras del exterior y las inversiones en títulos de deuda (Bonos, Letras del TGN y otros títulos valores de BCB) en moneda nacional y moneda extranjera, se valúan al valor que resulte menor

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

entre el costo de adquisición del activo actualizado más los rendimientos devengados por cobrar o su valor de mercado, según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Mientras que las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras) en unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan al valor que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la cotización de la UFV vigente a la fecha de cierre más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado, según se trate de valores cotizados o no en bolsa.

Cuando el valor de mercado resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit. Al respecto, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el Banco constituyó la previsión de Bs4.989.178 y Bs7.353.898, respectivamente, por menor valor de mercado respecto al contabilizado, considerando dicha estimación en base a los datos disponibles al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, respectivamente.

#### **- 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, se constituye una previsión por menor valor de mercado de Bs1.272.799 y Bs940.810 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 y Warrant Mercantil Santa Cruz S. A. – WAMSA, y 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 2015.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, se constituyó una previsión de Bs891.520.

#### **Acciones telefónicas**

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una previsión al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014 por Bs3.596.048.

#### **Otras inversiones**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, se registran a su valor de costo de adquisición.

#### **2 d) Bienes realizables**

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor en libros o valores estimados de realización, el que fuese menor y se constituye una previsión por desvalorización si es que no se vendieran dentro de un plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

Es importante mencionar que de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose prever a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

adjudicación. El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1° de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, era de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo 13° Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación en pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la previsión por desvalorización de bienes realizables es de Bs119.525.459 y Bs120.033.383, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

#### **2 e) Bienes de uso**

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre 2014, 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 y 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; las mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de alquiler correspondiente.

##### **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 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **2 g) Fideicomisos constituidos**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no tenemos operaciones, que deban ser registradas en esta cuenta contable.

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

Las previsiones y provisiones tanto del activo como el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

##### **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 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos registrados 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).

#### **2 j) Resultados 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 2.1) 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.

##### **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 D.S. N° 1288 se reemplaza el art. 51 Ley 843 en el que se establece que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, del doce punto cinco por ciento (12.5%) AA-IUE, la cual no será computable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Al 30 de junio de 2015 el Banco ha constituido una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs24.485.036 para el pago del impuesto generado por las gestiones 2015. Al 30 de junio de 2014 la provisión de este mismo impuesto era de Bs44.222.578.

#### Impuesto a la venta de moneda extranjera

Mediante la promulgación del D.S. N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el impuesto a la venta de moneda extranjera – IVME establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0,70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el D.S. 25619 de 17 de diciembre de 1999. Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el Banco ha afectado al gasto Bs26.429.035 y Bs50.523.826, respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

#### 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no se han registrado absorciones o fusiones de otras entidades.

#### NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables, al 30 de junio de 2015, respecto a la gestión 2014.

#### NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	1.741.154.446	1.963.468.729
Cuenta Fondos Fiscales pagos de gestiones anteriores	6.832.677	6.832.677
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	2.881.563.446	2.757.441.960
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	126.181.697	345.864.820
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	4.391.536	-
Provisión para disponibilidades	(4.555.118)	(3.050.303)
Importes entregados en garantía	<u>12.039.861</u>	<u>12.030.257</u>
Total activos sujetos a restricciones	<u>4.767.608.544</u>	<u>5.082.588.140</u>

A partir del mes de octubre de 2001, el Banco ha participado en el programa de Fondo Especial de Reactivación Económica (FERE), obteniendo créditos por un monto de US\$ 17.125.363, los cuales fueron otorgados, en aplicación de la Ley N° 2196 (Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera). Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no se tiene saldo en la cuenta de la obligación con el Banco de Desarrollo Productivo (ex Nacional Financiera Boliviana SAM), entidad encargada de la administración del FERE.

# BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

A continuación se revela la posición de encaje de la entidad al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014.

Descripción	2015		2014	
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerido Bs	Constituido Bs
<b>Moneda Nacional</b>				
Titulos	784.196.583	757.593.434	984.605.252	910.276.707
Efectivo	576.999.311	965.829.026	373.580.635	1.511.212.810
<b>Total</b>	<b>1.361.195.895</b>	<b>1.723.422.460</b>	<b>1.358.185.887</b>	<b>2.421.489.518</b>
<b>Moneda Extranjera</b>				
Titulos	2.121.429.252	2.123.881.720	1.845.383.901	1.847.056.910
Efectivo	694.665.182	1.093.843.895	657.232.492	768.066.328
<b>Total</b>	<b>2.816.094.434</b>	<b>3.217.725.615</b>	<b>2.502.616.393</b>	<b>2.615.123.237</b>
<b>Mantenimiento de Valor</b>				
Titulos	13.314	13.318	17.797	18.317
Efectivo	22.468	1.830.917	31.834	1.830.917
<b>Total</b>	<b>35.783</b>	<b>1.844.235</b>	<b>49.631</b>	<b>1.849.234</b>
<b>Unidad Fomento Vivienda</b>				
Titulos	75.963	74.973	89.889	90.025
Efectivo	17.034.484	24.564.975	19.969.079	22.482.851
<b>Total</b>	<b>17.110.447</b>	<b>24.639.948</b>	<b>20.058.968</b>	<b>22.572.877</b>

### NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

	2015 Bs	2014 Bs
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	2.702.969.309	3.161.721.501
Inversiones temporarias	6.455.511.524	5.656.336.231
Cartera	3.122.782.799	3.030.048.328
Otras cuentas por cobrar	133.834.617	135.437.684
Otros activos	42.428.296	42.108.660
<b>Total activo corriente</b>	<b>12.457.526.545</b>	<b>12.025.652.404</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera	9.458.423.266	8.821.528.295
Otras cuentas por cobrar	9.371.297	9.622.755
Bienes realizables	2.411.303	4.063.887
Inversiones permanentes	517.093.370	442.086.205
Bienes de uso	322.461.756	314.445.334
<b>Total activo no corriente</b>	<b>10.309.760.992</b>	<b>9.591.746.476</b>
<b>Total activo</b>	<b>22.767.287.537</b>	<b>21.617.398.880</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	7.622.523.556	7.273.209.294
Obligaciones con instituciones fiscales	24.854.166	11.529.428
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	664.497.440	46.766.834
Otras cuentas por pagar	189.736.972	272.981.367
Obligaciones subordinadas	300.234	318.317
Obligaciones con el público con participación estatal	925.583.159	1.141.926.283
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>9.427.495.527</b>	<b>8.746.731.523</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	10.389.070.599	9.974.597.848
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.772.606	18.792.065
Otras cuentas por pagar	25.729.931	21.414.191
Previsiones	131.927.329	130.692.955
Valores en circulación	172.707.189	
Obligaciones subordinadas	171.500.000	171.500.000
Obligaciones con el público con participación estatal	981.282.464	1.027.458.717
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>11.874.990.118</b>	<b>11.344.455.776</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>21.302.485.644</b>	<b>20.091.187.299</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.464.801.893</b>	<b>1.526.211.581</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>22.767.287.537</b>	<b>21.617.398.880</b>

# BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

### • Posición de Calce Financiero por plazos

A continuación la posición de Calce Financiero al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014.

Al 30 de Junio 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	2.707.524.427	2.707.524.427	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	6.436.935.318	3.665.208.064	632.102.661	181.569.989	575.415.384	640.279.423	241.829.230	500.530.569
CARTERA VIGENTE	12.526.850.174	278.056.240	298.836.963	427.407.517	910.951.123	1.100.762.874	1.222.358.041	8.288.477.417
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29.906.595	15.936.761	1.101.896	1.109.992	1.126.183	1.260.466	1.394.749	7.976.547
INVERSIONES PERMANENTES	517.934.873	-	-	-	-	-	-	517.934.873
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	548.136.150	266.756.997	13.284.024	2.171.488	1.556.627	2.221.632	3.983.108	258.162.274
CUENTAS CONTINGENTES	2.537.058.455	170.132.227	159.020.379	277.632.566	487.826.609	532.748.690	191.516.109	718.181.874
<b>TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE</b>	<b>25.304.345.992</b>	<b>7.103.614.716</b>	<b>1.104.345.922</b>	<b>889.891.551</b>	<b>1.976.875.926</b>	<b>2.277.273.085</b>	<b>1.661.081.236</b>	<b>10.291.263.555</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	5.618.468.770	561.846.877	618.031.565	561.846.877	505.662.189	393.292.814	337.108.126	2.640.680.322
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (1)	7.958.257.530	716.243.178	716.243.178	716.243.178	716.243.178	954.990.904	954.990.904	3.183.303.012
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	5.718.430.416	351.276.433	218.196.888	140.112.222	410.886.883	642.817.592	724.194.806	3.230.945.591
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	326.243.462	304.258.534	3.568.187	3.291.491	6.561.457	6.303.993	1.108.611	1.151.190
FINANCIAMIENTOS BCB	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCI. DEL PAIS	560.336.954	141.770.694	193.654.241	6.901.849	210.754.829	4.876.082	2.039.365	339.894
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	106.025.959	92.411.895	2.694.069	-	-	10.919.995	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	78.493.838	78.493.838	-	-	-	-	-	-
TITULOS VALORES	170.814.000	-	-	-	-	-	-	170.814.000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	171.500.000	-	-	-	-	-	28.583.333	142.916.667
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	593.914.714	249.079.069	5.662.491	4.413.040	4.545.978	5.327.168	6.670.723	318.216.245
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>21.302.485.644</b>	<b>2.495.380.519</b>	<b>1.758.050.618</b>	<b>1.432.808.658</b>	<b>1.854.654.514</b>	<b>2.018.528.546</b>	<b>2.054.695.869</b>	<b>9.688.366.920</b>
BRECHA SIMPLE		4.608.234.197	-653.704.696	-542.917.107	122.221.412	258.744.539	-393.614.633	602.896.635
BRECHA ACUMULADA		4.608.234.197	3.954.529.501	3.411.612.395	3.533.833.807	3.792.578.346	3.398.963.712	4.001.860.348
<b>Al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>SALDO</b>	<b>A 30 DIAS</b>	<b>A 60 DIAS</b>	<b>A 90 DIAS</b>	<b>A 180 DIAS</b>	<b>A 360 DIAS</b>	<b>A 720 DIAS</b>	<b>A MAS DE 720 DIAS</b>
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	3.164.771.804	3.164.771.804	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	5.632.281.520	3.606.805.350	114.207.866	275.191.690	396.092.604	746.316.482	124.006.023	369.661.506
CARTERA VIGENTE	11.797.035.316	361.352.337	310.234.896	360.762.294	860.170.959	1.049.124.981	1.225.799.468	7.629.590.382
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33.938.327	20.352.060	875.361	883.489	1.034.801	1.169.858	1.313.042	8.309.716
INVERSIONES PERMANENTES	444.237.703	-	-	-	-	-	-	444.237.703
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	545.134.209	256.993.514	9.526.040	2.216.818	(671.513)	(2.149.938)	(2.706.896)	281.926.185
CUENTAS CONTINGENTES	2.618.818.319	282.954.188	232.619.982	374.616.854	526.781.416	420.658.485	255.117.714	526.069.680
<b>TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE</b>	<b>24.236.217.199</b>	<b>7.693.229.253</b>	<b>667.464.145</b>	<b>1.013.671.144</b>	<b>1.783.408.267</b>	<b>2.215.119.867</b>	<b>1.603.529.351</b>	<b>9.259.795.172</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	5.389.602.987	592.856.329	592.856.329	538.960.299	431.168.239	431.168.239	323.376.179	2.479.217.374
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (1)	8.156.952.290	815.695.229	815.695.229	734.125.706	815.695.229	1.060.403.798	1.060.403.798	2.854.933.301
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	5.315.348.095	280.519.889	122.742.087	81.132.310	225.229.493	554.064.211	851.879.845	3.199.780.261
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	323.127.516	317.324.702	560.329	511.214	3.752.256	445.810	533.205	-
FINANCIAMIENTOS BCB	647.395	-	647.395	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCI. DEL PAIS	36.597.868	11.344.425	8.317.833	6.497.275	5.530.406	3.481.064	1.426.865	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	28.187.169	2.647.290	466.195	620.418	7.089.747	-	17.363.519	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	213.729.767	213.729.767	-	-	-	-	-	-
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	171.500.000	-	-	-	-	-	28.583.333	142.916.667
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	455.494.213	183.553.754	5.236.721	4.212.260	3.973.790	5.169.215	6.424.257	246.924.217
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>20.091.187.298</b>	<b>2.417.671.385</b>	<b>1.546.522.116</b>	<b>1.366.059.482</b>	<b>1.492.439.159</b>	<b>2.054.732.336</b>	<b>2.289.991.001</b>	<b>8.923.771.820</b>
BRECHA SIMPLE		5.275.557.869	-879.057.971	-352.388.338	290.969.107	160.387.532	-686.461.650	336.023.352
BRECHA ACUMULADA		5.275.557.869	4.396.499.897	4.044.111.560	4.335.080.667	4.495.468.199	3.809.006.548	4.145.029.901

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otras cuentas por cobrar:		
WAMSA	12.426	2.984
Universal Brokers S.A.	995	995
	<u>13.421</u>	<u>3.979</u>
Otras cuentas por pagar:		
Universal Brokers S.A.	858	858
WAMSA	-	283.050
	<u>858</u>	<u>283.908</u>
Obligaciones con el público:		
MIBSA S.A	18.098.421	24.906.285
SAFIMSA S.A	127.504	250.934
WAMSA	284.659	668.105
Universal Brokers S.A.	1.768.160	18.589.382
	<u>20.278.744</u>	<u>44.414.706</u>
Ingresos:		
MIBSA S.A	27.374	25.390
SAFIMSA S.A	117.324	117.324
WAMSA	69.284	116.115
Universal Brokers S.A.	51.923	51.923
	<u>265.905</u>	<u>310.752</u>
Egresos:		
MIBSA S.A.	660.728	359.925
WAMSA S.A.	2.791.784	7.706.221
Universal Brokers S.A.	-	51.489
	<u>3.452.512</u>	<u>8.117.635</u>

Adicionalmente, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. realiza operaciones con las empresas relacionadas: Administradora de Tarjetas de Crédito.- ATC y Empresa de Transporte de Valores.- ETV principalmente por los conceptos de administración de tarjetas de crédito y débito y el transporte de valores, respectivamente. 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 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros presentados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Al 30 de Junio de 2015</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	1.144.182.156	1.830.917	24.564.975
Inversiones temporarias	3.041.115.864	13.319	74.973
Cartera	741.452.608	513.627	807.473
Otras cuentas por cobrar	47.324.921	260	3.567
Inversiones permanentes	426.653.781	-	-
Otros activos	1.733.628	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.402.462.958</b>	<b>2.358.122</b>	<b>25.450.989</b>
Obligaciones con el público	4.533.714.701	166.431	17.946.037
Obligaciones con Instituciones fiscales	112.183	-	-
Obligaciones con bcos y entidades	325.891.215	-	-
Otras cuentas por pagar	48.782.034	-	13
Previsiones	128.909.559	-	38.675
Valores en Circulacion	172.707.189	-	-
Obligaciones subordinadas	171.800.234	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	294.810.186	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.676.727.301</b>	<b>166.431</b>	<b>17.984.725</b>
<b>POSICION LARGA (CORTA)</b>	<b>(274.264.342)</b>	<b>2.191.691</b>	<b>7.466.264</b>
Cotizacion o tipo de cambio:	6,86	6,86	2,06218

<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	961.219.987	1.830.917	22.482.851
Inversiones temporarias	2.541.975.946	18.317	90.026
Cartera	912.922.300	527.138	939.941
Otras cuentas por cobrar	37.587.593	293	2.893
Inversiones permanentes	357.944.153	-	-
Otros activos	227.642	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.811.877.621</b>	<b>2.376.665</b>	<b>23.515.710</b>
Obligaciones con el público	4.368.381.430	195.310	20.849.995
Obligaciones con bcos y entidades	44.741.834	-	-
Otras cuentas por pagar	46.325.784	-	26
Previsiones	127.817.112	-	48.241
Obligaciones subordinadas	171.818.317	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	271.603.247	28.954	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.030.687.723</b>	<b>224.263</b>	<b>20.898.262</b>
<b>POSICION LARGA (CORTA)</b>	<b>(218.810.102)</b>	<b>2.152.401</b>	<b>2.617.448</b>
Cotizacion o tipo de cambio:	6,86	6,86	2,01324

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****8 a) – Disponibilidades**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente.

Concepto	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Caja	922.630.209	1.010.706.326
Billetes y Monedas	778.887.572	827.135.904
Billetes y Monedas	33.827	33.827
Fondos asignados a cajeros automáticos	143.708.810	183.536.594
Banco Central de Bolivia	1.747.987.123	1.970.301.407
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	1.741.154.446	1.963.468.729
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	6.832.677	6.832.677
Bancos y corresponsales del exterior	21.739.082	173.421.916
Bancos y corresponsales del exterior	21.739.082	173.421.916
Documentos de cobro inmediato	15.168.013	10.342.156
Documentos para cámara de compensación	15.168.013	10.342.156
Previsiones de disponibilidades	(4.555.118)	(3.050.303)
Banco Central de Bolivia	(4.555.118)	(3.036.745)
Bancos y corresponsales del exterior	-	(13.558)
Total Disponibilidades	<u>2.702.969.309</u>	<u>3.161.721.501</u>

**8 b) – Cartera y Contingente**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente.

Concepto	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Cartera Directa	12.581.206.065	11.851.576.623
Cartera Vigente	12.423.830.541	11.694.459.060
Cartera Vencida	60.450.533	47.993.624
Cartera en Ejecución	162.262.478	145.822.133
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	103.019.633	102.576.256
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.782.736	4.967
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	72.793.553	72.983.866
Productos devengados por cobrar	79.464.015	80.000.753
Previsión para incobrables	(322.397.424)	(292.264.036)
Cartera Contingente	2.532.084.386	2.615.437.763
Cartas de Crédito	164.962.183	187.127.627
Garantias Otorgadas	2.156.580.769	2.219.096.256
Lineas de credito comprometidas	210.541.433	209.213.880
Total Cartera y Contingente	<u>15.113.290.451</u>	<u>14.467.014.386</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Clasificación de cartera por:

**8 b.1) Tipo de Crédito**

Al 30 de junio de 2015:

<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Vigente (*)</u> Bs	<u>Vencida (*)</u> Bs	<u>En Ejecución (*)</u> Bs	<u>Contingente</u> Bs	<u>Previsión para incobrables y contingentes</u> Bs
Crédito empresarial	2.572.810.267	-	-	2.139.610.663	(7.105.884)
Crédito empresarial calificado días mo	17.088.076	97.320	1.484.602	30.644.143	(2.064.863)
Crédito empresarial agropecuario	4.564.268	-	-	-	(20.580)
Crédito hipotecario de vivienda	2.814.086.306	10.845.840	18.648.687	-	(21.371.917)
Crédito de vivienda sin garantía hipote	885.226	-	25.847	-	(39.480)
Crédito hipotecario de vivienda de inte	2.683.045.729	13.374.863	14.182.272	-	(16.542.040)
Crédito de Vivienda de Interés social si	198.855	-	-	-	(497)
Microcrédito Individual	451.986.875	5.101.119	22.487.657	20.506.722	(22.554.411)
Microcrédito ind.debidamente garantiz.	349.472	-	-	-	(20.286)
Microcrédito agropecuario	26.283.108	-	372.564	-	(268.959)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado con qarantía real	7.076.339	-	814.933	-	(412.427)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	12.081.442	328.000	-	-	(82.000)
Crédito de consumo	1.014.281.112	8.352.501	34.812.093	171.411.403	(72.442.904)
Crédito de consumo debidamente garantizado	4.941.108	-	290.623	448.775	(430.350)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	195.894.448	1.730.684	6.032.194	4.785.536	(13.942.662)
Crédito Pyme calificado como empresa	1.461.446.235	8.870.574	84.481.577	113.991.356	(57.304.642)
Crédito Pyme calificado por días mora	1.039.774.057	11.482.695	48.476.218	50.678.888	(45.627.876)
Pyme Agropecuario calificado por días	58.658.021	280.000	426.300	6.900	(328.363)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real	63.323.912	1.769.673	2.520.464	-	(2.400.885)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado califi. por días mora	3.080.196	-	-	-	-
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	13.444.742	-	-	-	-
Pyme Agropecuario con garantía real	81.550.380	-	-	-	(114.429)
Previsión Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<u>12.526.850.174</u>	<u>62.233.269</u>	<u>235.056.031</u>	<u>2.532.084.386</u>	<u>(326.864.255)</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de Crédito	Vigente (*) Bs	Vencida (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Crédito empresarial	2.338.448.023	17.664.500	-	2.206.533.850	(7.538.211)
Crédito empresarial calificado días mo	18.224.207	-	482.332	35.200.307	(1.471.300)
Crédito empresarial agropecuario	7.423.842	-	-	44.559	(34.171)
Crédito hipotecario de vivienda	2.545.392.421	5.555.254	16.669.672	-	(16.940.379)
Crédito de vivienda sin garantía hipote	1.028.977	25.847	-	-	(32.549)
Crédito hipotecario de vivienda de inte	2.250.951.401	7.198.397	12.883.543	-	(14.601.629)
Microcrédito individual	400.750.604	3.784.884	20.184.788	37.810.332	(20.695.351)
Microcrédito ind.debidamente garantiz.	160.975	-	-	-	(201)
Microcrédito agropecuario	17.948.179	-	413.895	17.000	(315.856)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado con garantía real	6.852.490	-	814.933	-	(413.008)
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	10.917.459	343.099	-	-	(85.775)
Crédito de consumo	992.167.463	4.085.196	26.534.386	170.408.311	(61.580.567)
Crédito de consumo debidamente garantizado	5.740.017	120.840	286.951	466.827	(537.213)
Crédito de consumo debidamente garantizado con garantía real	207.626.162	906.958	4.958.271	4.265.580	(12.977.723)
Crédito Pyme calificado como empresa	1.553.447.123	1.433.740	86.252.148	101.499.137	(50.833.648)
Crédito Pyme calificado por días mora	1.198.267.279	6.879.876	47.012.829	59.191.860	(42.887.015)
Pyme Agropecuario calificado por días garantizado con garantía real	47.010.433	-	485.673	-	(328.117)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado callfi. por días mora	78.473.960	-	1.826.578	-	(1.473.385)
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	3.262.164	-	-	-	-
Pyme Agropecuario con garantía real	19.783.905	-	-	-	(2.744)
Previsión Genérica para Incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	93.158.232	-	-	-	(205.158)
<b>TOTALES</b>	<b><u>11.797.035.316</u></b>	<b><u>47.998.591</u></b>	<b><u>218.805.999</u></b>	<b><u>2.615.437.763</u></b>	<b><u>(63.788.800)</u></b> <b><u>(296.742.800)</u></b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### 8 b.2) Clasificación de cartera por:

##### 8 b.2.1) Actividad económica del deudor

Al 30 de junio de 2015:

<u>Sector Económico</u>	<u>Vigente (*)</u> Bs	<u>Vencida (*)</u> Bs	<u>En Ejecución (*)</u> Bs	<u>Contingente</u> Bs	<u>Previsión para incobrables y contingentes</u> Bs
Agricultura	512.829.864	3.367.189	4.067.354	8.638.396	(5.750.376)
Caza, silvicultura y pesca	6.560.803	-	636.740	87.836	(1.427.080)
Extracción de petróleo y gas	29.839.587	-	768.506	54.878.602	(854.049)
Explotación de hierro y canteras	12.748.547	153	833.656	1.784.296	(728.203)
Industrias manufactureras	1.897.609.190	3.933.105	27.996.313	127.387.124	(26.807.485)
Producción y distribución de energía eléctrica	32.811.709	-	929.037	11.815.594	(1.023.317)
Construcción y trabajos relacionados	556.026.336	1.643.228	14.082.116	129.868.504	(14.156.431)
Comercio al por mayor y menor	2.884.150.594	22.943.053	59.138.726	160.527.836	(64.127.662)
Hoteles y restaurantes	284.149.604	2.178.835	27.601.735	3.739.225	(18.310.950)
Transporte, almacenamiento y comunicación	768.341.425	6.319.169	11.511.257	14.456.674	(16.903.168)
Intermediación financiera	34.615.486	1.573	324.802	1.822.416.689	(775.747)
Servicios inmobiliarios empresariales	3.889.373.016	15.500.319	73.867.562	157.144.032	(89.502.485)
Administración pública, defensa y seguridad social	966.490.797	3.574.559	4.130.564	10.069.062	(11.029.200)
Enseñanza	57.252.733	145.281	3.294.530	1.195.854	(2.048.944)
Servicios sociales, comunales y personales	502.735.999	2.289.544	3.859.520	16.364.379	(7.540.092)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	217.370	-	737.687	77.062	(503.606)
Servicios de organizaciones y órganos externos	7.348	-	30.927	474.791	(31.446)
Actividades atípicas	91.089.766	337.261	1.244.999	11.158.430	(1.555.214)
Previsión Genérica para Incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>12.526.850.174</b>	<b>62.233.269</b>	<b>235.056.031</b>	<b>2.532.084.386</b>	<b>(326.864.255)</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Sector Económico</u>	<u>Vigente (*)</u> Bs	<u>Vencida (*)</u> Bs	<u>En Ejecución (*)</u> Bs	<u>Contingente</u> Bs	<u>Previsión para incobrables y contingentes</u> Bs
Agricultura	463.030.441	441.943	3.133.323	8.003.516	(3.795.247)
Caza, silvicultura y pesca	7.484.398	-	628.576	89.588	(1.521.999)
Extracción de petróleo y gas	22.162.090	-	790.639	90.057.987	(924.081)
Explotación de hierro y canteras	16.488.444	-	946.526	1.799.818	(716.949)
Industrias manufactureras	1.715.498.715	3.434.040	27.083.044	133.284.218	(24.326.006)
Producción y distribución de energía eléctrica	67.403.703	-	929.037	9.519.032	(1.019.930)
Construcción y trabajos relacionados	616.329.175	1.972.580	13.160.271	152.144.021	(11.415.038)
Comercio al por mayor y menor	2.830.447.582	8.482.969	54.796.225	188.961.317	(57.186.198)
Hoteles y restaurantes	280.809.339	3.472.650	26.661.733	3.434.437	(16.216.361)
Transporte, almacenamiento y comunicación	767.378.165	1.131.276	10.826.284	15.916.345	(16.875.340)
Intermediación financiera	34.162.539	17.664.500	311.181	1.794.124.597	(509.583)
Servicios inmobiliarios empresariales	3.555.511.508	9.425.596	67.677.824	178.112.019	(79.166.007)
Administración pública, defensa y seguridad social	827.621.144	1.700.279	2.720.996	10.723.223	(9.169.109)
Enseñanza	59.269.603	-	3.371.729	1.284.372	(2.147.898)
Servicios sociales, comunales y personales	445.934.613	148.113	3.992.491	16.150.005	(5.987.784)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	241.882	42.314	699.063	77.177	(508.175)
Servicios de organizaciones y órganos externos	11.810	-	30.927	472.981	(31.486)
Actividades atípicas	87.250.165	82.331	1.046.130	11.283.110	(1.436.809)
Previsión Genérica para Incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>47.998.591</b>	<b>218.805.999</b>	<b>2.615.437.763</b>	<b>(296.742.800)</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### 8 b.2.2) Destino del crédito

Al 30 de junio de 2015:

Sector Económico	Vigente (*) Bs	Vencida (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	426.245.561	2.377.673	4.134.261	6.900	(3.330.570)
Caza, silvicultura y pesca	9.733.957	-	-	-	(453.838)
Extracción de petróleo y gas	23.362.929	-	810.644	53.211.443	(831.840)
Explotación de hierro y canteras	35.171.860	-	82.395	1.260.759	(227.387)
Industrias manufactureras	1.598.619.668	3.559.430	24.491.064	127.114.916	(22.098.369)
Producción y distribución de energía eléctrica	29.901.134	-	981.239	11.271.344	(981.007)
Construcción y trabajos relacionados	699.089.850	642.984	38.528.327	124.851.262	(25.708.731)
Comercio al por mayor y menor	2.457.558.096	20.166.604	77.254.962	313.733.991	(118.154.091)
Hoteles y restaurantes	118.679.403	1.768.005	23.953.497	660.740	(14.960.219)
Transporte, almacenamiento y comunicación	374.291.168	3.908.976	5.903.914	8.793.701	(10.260.462)
Intermediación financiera	18.359.030	-	1.583.501	1.861.952.367	(1.156.517)
Servicios inmobiliarios empresariales	6.568.925.180	29.609.086	53.723.000	23.739.484	(61.800.741)
Administración pública, defensa y seguridad social	2.122.769	-	-	327.871	(12.549)
Enseñanza	32.111.962	-	3.143.294	-	(1.648.136)
Servicios sociales, comunales y personales	132.615.136	200.511	465.933	4.885.208	(1.450.391)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	48.538	-	-	-	(607)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	274.400	-
Actividades atípicas	13.933	-	-	-	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>12.526.850.174</b>	<b>62.233.269</b>	<b>235.056.031</b>	<b>2.532.084.386</b>	<b>(326.864.255)</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

Sector Económico	Vigente (*) Bs	Vencida (*) Bs	En Ejecución (*) Bs	Contingente Bs	Previsión para incobrables y contingentes Bs
Agricultura	381.777.905	343.099	3.541.080	61.559	(2.540.433)
Caza, silvicultura y pesca	12.295.047	-	-	-	(544.617)
Extracción de petróleo y gas	14.875.791	-	810.644	88.310.376	(867.204)
Explotación de hierro y canteras	12.960.372	-	195.952	1.817.480	(111.213)
Industrias manufactureras	1.433.045.146	433.355	25.530.514	133.908.180	(19.317.260)
Producción y distribución de energía eléctrica	65.292.350	-	981.239	8.985.399	(983.209)
Construcción y trabajos relacionados	761.334.932	728.068	37.689.423	146.798.240	(23.859.559)
Comercio al por mayor y menor	2.534.605.085	8.386.316	67.949.681	340.677.037	(106.530.391)
Hoteles y restaurantes	128.111.029	1.036.823	22.885.183	574.461	(12.960.672)
Transporte, almacenamiento y comunicación	375.740.116	333.239	4.162.899	10.476.207	(9.094.412)
Intermediación financiera	18.395.021	17.693.979	1.577.417	1.844.686.138	(972.081)
Servicios inmobiliarios empresariales	5.878.232.708	19.043.712	49.693.493	33.638.546	(52.428.308)
Administración pública, defensa y seguridad social	2.990.933	-	-	37.179	(14.290)
Enseñanza	31.265.698	-	3.201.005	-	(1.726.067)
Servicios sociales, comunales y personales	146.012.766	-	587.469	4.834.169	(1.002.221)
Servicios de hogares privados que contratan servicios	82.514	-	-	-	(2.063)
Servicios de organizaciones y órganos externos	-	-	-	274.400	-
Actividades atípicas	17.903	-	-	358.392	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-	-	(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>47.998.591</b>	<b>218.805.999</b>	<b>2.615.437.763</b>	<b>(296.742.800)</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### 8 b.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía

Al 30 de junio de 2015:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Vigente (*)</u> Bs	<u>Vencida (*)</u> Bs	<u>En Ejecución (*)</u> Bs	<u>Contingente</u> Bs	<u>Previsión para incobrables y contingentes</u> Bs
Bono de prenda	86.327.463	-	-	-	(313.025)
Garantía hipotecaria	9.333.398.959	53.986.037	183.324.978	183.683.885	(179.228.144)
Garantía prendaria	1.154.148.477	1.225.082	10.697.242	58.339.327	(12.950.926)
Garantía en títulos valores	46.093.849	-	-	8.546	(4.819)
Otras garantías	11.242.752	-	214.148	7.070.506	(328.289)
Fondo Garantía créditos interés social	43.997.080	-	-	-	(79.282)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la Entidad	16.803.248	5.846	242.039	25.046.529	(159.498)
Otros depósitos en la entidad financiera	1.890.332	4.471	20.349	92.430.097	(941)
Garantía personal (Jurídica)	1.633.795	-	117	189.634	(4.368)
Garantía personal (Natural)	521.262.189	1.787.469	17.713.308	98.451.099	(27.085.976)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	460.029.425	-
Depósito a plazo fijo	72.258	-	-	17.589.963	-
Otras	89.678.930	-	-	1.387.818.781	(103)
Sin garantías	1.220.300.843	5.224.365	22.843.850	201.426.593	(42.920.085)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>12.526.850.174</b>	<b>62.233.269</b>	<b>235.056.031</b>	<b>2.532.084.386</b>	<b>(326.864.255)</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Vigente (*)</u> Bs	<u>Vencida (*)</u> Bs	<u>En Ejecución (*)</u> Bs	<u>Contingente</u> Bs	<u>Previsión para incobrables y contingentes</u> Bs
Bono de prenda	111.695.179	-	-	-	(729.238)
Garantía hipotecaria	8.710.688.655	25.494.025	172.374.806	200.940.020	(157.119.112)
Garantía prendaria	1.063.904.074	653.753	10.672.398	57.683.931	(11.901.628)
Garantía en títulos valores	47.388.331	-	-	10.950	(11.782)
Otras garantías	30.265.243	-	214.148	22.007.779	(676.762)
Depósito a plazo fijo pignorados a favor de la	22.558.583	3.136	196.520	25.961.569	(55.070)
Otros depósitos en la entidad financiera	3.662.241	-	10.486	97.154.617	(7.107)
Garantía personal (Jurídica)	11.044.503	-	-	309.216	(160.637)
Garantía personal (Natural)	574.423.802	1.544.160	16.435.002	118.397.051	(25.878.833)
Cartas de crédito Stand By	-	-	-	289.014.350	-
Depósito a plazo fijo	66.674	-	-	24.171.535	-
Otras	82.360.833	17.664.500	-	1.541.295.889	(88)
Sin garantías	1.138.977.198	2.639.017	18.902.639	238.490.856	(36.413.743)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional					(63.788.800)
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>47.998.591</b>	<b>218.805.999</b>	<b>2.615.437.763</b>	<b>(296.742.800)</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### 8 b.4) Clasificación de cartera según la clasificación de créditos en montos y porcentajes

Al 30 de junio de 2015:

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	12.050.373.776	96%	3.523.372	6%	32.499	0%	2.527.847.526	100%	(57.344.695)	18%
Con calificación B	308.013.178	2%	21.776.635	35%	-	0%	2.708.152	0%	(7.967.156)	2%
Con calificación C	105.780.126	1%	11.154.947	18%	8.778.742	4%	508.802	0%	(13.720.516)	4%
Con calificación D	18.272.255	0%	16.106.115	26%	2.151.175	1%	114.001	0%	(10.056.720)	3%
Con calificación E	8.787.204	0%	3.777.779	6%	5.683.557	2%	32.586	0%	(8.292.655)	3%
Con calificación F Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	35.623.634	0%	5.894.421	9%	218.410.059	93%	873.319	0%	(165.693.713)	51%
<b>TOTALES</b>	<b>12.526.850.174</b>	<b>100%</b>	<b>62.233.269</b>	<b>100%</b>	<b>235.056.031</b>	<b>100%</b>	<b>2.532.084.386</b>	<b>100%</b>	<b>(326.864.255)</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Con calificación A	11.417.062.043	97%	19.612.426	41%	4.641	0%	2.611.470.596	100%	(59.265.833)	20%
Con calificación B	287.588.525	2%	11.332.953	24%	-	0%	2.484.410	0%	(6.393.123)	2%
Con calificación C	46.559.736	0%	10.045.224	21%	6.587.588	3%	410.733	0%	(6.998.886)	2%
Con calificación D	8.425.865	0%	2.844.059	6%	1.361.634	1%	228.742	0%	(3.704.156)	1%
Con calificación E	2.917.263	0%	2.445.022	5%	10.158.314	5%	43.767	0%	(6.982.959)	2%
Con calificación F Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	34.481.884	0%	1.718.907	4%	200.693.822	92%	799.516	0%	(149.609.043)	50%
	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	(63.788.800)	21%
<b>TOTALES</b>	<b>11.797.035.316</b>	<b>100%</b>	<b>47.998.591</b>	<b>100%</b>	<b>218.805.999</b>	<b>100%</b>	<b>2.615.437.764</b>	<b>100%</b>	<b>(296.742.800)</b>	<b>100%</b>

#### 8 b.5) Clasificación de crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes

Al 30 de junio de 2015:

Número de Clientes	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	633,079,288	5%	-	0%	-	0%	1,193,954,065	47%	-1,082,570	0%
11 a 50 Mayores	1,383,320,727	11%	-	0%	25,199,427	11%	677,592,268	27%	-16,394,070	5%
51 a 100 Mayores	652,584,032	5%	-	0%	20,565,042	9%	197,780,060	8%	-14,985,253	5%
Otros Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo	9,857,866,127	79%	62,233,269	100%	189,291,562	81%	462,757,993	18%	-230,613,562	71%
									(63,788,800)	20%
<b>TOTALES</b>	<b>12,526,850,174</b>	<b>100%</b>	<b>62,233,269</b>	<b>100%</b>	<b>235,056,031</b>	<b>100%</b>	<b>2,532,084,386</b>	<b>100%</b>	<b>(326,864,255)</b>	<b>100%</b>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Al 31 de diciembre de 2014:

Número de Clientes	Vigente (*)		Vencida (*)		En Ejecución (*)		Contingente		Previsión para incobrables y contingentes	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 Mayores	380,765,412	3%	17,664,500	37%	-	0%	1,314,240,734	50%	(1,057,135)	0%
11 a 50 Mayores	1,553,907,803	13%	-	0%	-	0%	592,029,732	23%	(4,772,554)	2%
51 a 100 Mayores	599,366,044	5%	-	0%	45,764,469	21%	216,765,733	8%	(25,900,435)	9%
Otros	9,262,996,057	79%	30,334,091	63%	173,041,530	79%	492,401,565	19%	(201,223,876)	68%
Previsión Genérica para Incobrabilidad de cartera por factores de riesgo	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,788,800)	21%
<b>TOTALES</b>	<b>11,797,035,316</b>	<b>100%</b>	<b>47,998,591</b>	<b>100%</b>	<b>218,805,999</b>	<b>100%</b>	<b>2,615,437,764</b>	<b>100%</b>	<b>(296,742,800)</b>	<b>100%</b>

#### 8 b.6) Evolución de cartera en los últimos tres periodos

Evolución de la cartera y contingente al 30 de junio de 2015, y al 31 de diciembre 2014 y 2013, y la evolución de ingresos y gastos financieros de cartera al 30 de junio de 2015, 2014 y 2013.

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
<b>Evolución de cartera directa y contingente</b>			
Cartera vigente	12.423.830.541	11.694.459.060	10.110.490.047
Cartera vencida	60.450.533	47.993.624	22.662.386
Cartera en ejecución	162.262.478	145.822.133	134.414.160
Cartera reprogramada o reestructura vigente	103.019.633	102.576.256	83.031.440
Cartera reprogramada o reestructura vencida	1.782.736	4.967	544.709
Cartera reprogramada o reestructura en ejecución	72.793.553	72.983.866	75.963.829
Cartera contingente	2.532.084.386	2.615.437.763	2.468.166.143
<b>Total Cartera</b>	<b>15.356.223.860</b>	<b>14.679.277.669</b>	<b>12.895.272.714</b>
<b>Previsión específica para incobrabilidad</b>			
Previsión genérica para incobrabilidad	258.608.624	228.475.236	219.650.349
Previsión específica para activos contingentes	63.788.800	63.788.800	63.788.800
Previsión específica para activos contingentes	4.466.831	4.478.764	5.283.539
Previsión cíclica	127.460.498	126.214.191	117.040.867
<b>Total Previsiones</b>	<b>454.324.753</b>	<b>422.956.991</b>	<b>405.763.555</b>
<b>Evolución de ingresos y gastos financieros de cartera</b>			
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de carte	38.757.825	16.889.480	24.552.941
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera		19.291.924	24.284.399
Cargos por previsión específica para cartera contingente	10.578	218.789	716.703
Cargos por previsión genérica cíclica	5.816.753	4.182.074	1.763.845
Productos por cartera (ingresos financieros) y comisiones	485.375.665	428.384.706	347.316.706
Recuperación de activos financieros	1.464.444	1.667.389	873.849
Disminución de provisiones específicas y genéricas de carte	6.490.883	12.817.934	7.565.066
Disminución de provisiones de activos contingentes	5.751	540.264	416.070
Disminución de provisiones genéricas cíclicas	4.567.100	-	76.901
	<b>542.488.999</b>	<b>483.992.560</b>	<b>407.566.480</b>
<b>Evolución cuentas de orden con relación a cartera</b>			
Productos en suspenso	169.867.963	161.805.858	164.879.440
Líneas de créditos otorgadas y no utilizadas	1.362.794.783	1.351.719.599	1.254.002.190
Créditos castigados por Insolvencia	643.926.937	648.957.590	654.545.563
<b>Evolución de prestatarios</b>			
Número de prestatarios	55.930	53.787	49.011

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **8 b.7) Grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el impacto de las reprogramaciones sobre la cartera bruta es de 1,38% y 1,46%, respectivamente, y el porcentaje de participación en el resultado de ingresos financieros por cartera, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014 es de 0,86% y 0,78%, respectivamente.

#### **8 b.8) Límites legales prestables de la entidad que se establecen en normas legales**

El Banco al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014 cumple con los límites legales establecidos por el Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros.

#### **8 b.9) Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones**

La evolución de provisiones al 30 de junio de 2015, y 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente.

##### **CONCILIACION DE PREVISION DE CARTERA**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs	Bs
Saldo previsión Inicial	422.956.992	405.763.555	378.591.820
( - ) Castigos	2.157.327	11.668.487	19.290.278
( - ) Recuperaciones	11.052.230	51.208.672	83.789.274
( + ) Provisiones constituidas	44.564.688	80.036.965	130.176.072
( + ) Diferencia de cambio	12.631	33.630	75.215
Saldo previsión final	<u>454.324.753</u>	<u>422.956.991</u>	<u>405.763.555</u>

#### **8 c) Inversiones Temporarias y Permanentes**

##### **8 c.1) Inversiones Temporarias**

El incremento de inversiones temporarias al 30 de junio de 2015 con relación al 31 de diciembre de 2014 es de US\$ 116.49 millones, que representa un crecimiento de 14,13%. Este incremento está explicado principalmente por la variación en Inversiones en el Banco Central de Bolivia por US\$ 29.90 millones, por US\$ 29,55 millones en Inversiones en Entidades no Financieras, y por US\$ 49.91 millones de Inversiones de Disponibilidad Restringida.

El incremento en inversiones permanentes al 30 de junio de 2015 con relación al 31 de diciembre de 2014 es de US\$ 10.933 millones, que representa una subida de 4.50%. Esta variación corresponde principalmente a inversiones de disponibilidad restringida en US\$ 25.444 millones en bonos y letras del BCB compensado parcialmente por un decremento de US\$ -15.619 millones en inversiones en entidades públicas no financieras del país.

Las tasas de rendimiento de las inversiones temporarias que se aplican al 30 de junio de 2015 , al 30 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Jun/2015	Mar/2015	Dic/2014
Rendimiento Inversiones en el B.C:B	0.82%	0.45%	2.83%
Rendimiento Inversiones en Entidades Financieras del país	1.29%	0.78%	2.90%
Rendimiento Inversiones en Entidades Financieras del exterior	1.87%	0.87%	2.40%
Rendimiento Inversiones Entidades públicas no financieras del país	0.00%	0.00%	0.00%
Rendimiento Inversiones en otras entidades no financieras	1.09%	0.64%	3.00%
Rendimiento Inversiones de disponibilidad restringida	0.40%	0.18%	1.30%

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente.

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	1.770.126.599	1.565.003.311
Depósitos a plazo fijo del BCB	442.170.266	-
Otros títulos valores del BCB	1.327.956.333	1.565.003.311
Inversiones en entidades financieras del país	274.611.874	182.828.132
Depósitos a plazo fijo	274.611.874	182.828.132
Inversiones en entidades financieras del exterior	449.291.201	486.733.437
Depósitos a plazo en entidades financieras del exterior	23.324.000	143.374.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	425.967.201	343.359.437
Inversiones en otras entidades no financieras	495.067.184	292.323.678
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	63.208.650	21.576.211
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	160.335.858	107.955.571
Participación en Fondos de Inversion	271.522.676	162.791.896
Inversiones de disponibilidades restringidas	3.447.838.460	3.105.392.962
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	318.402.279	-
Títulos valores de entidades financieras vendidos con pacto de recompra	-	2.086.183
Títulos valores de entidades del exterior vendidos con pacto de recompra	117.299.501	-
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	2.881.563.446	2.757.441.960
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	126.181.697	345.864.820
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	4.391.536	-
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	23.565.383	31.408.608
Devengados inversiones en el BCB	7.872.586	19.519.701
Devengados inversiones en entidades financieras del país	9.418.533	6.414.708
Devengados inversiones en entidades financieras del exterior	3.578.354	3.723.360
Devengados inversiones en otras entidades no financieras	1.831.265	1.262.714
Devengados inversiones de disponibilidad restringida	864.645	488.125
(Prevision para inversiones temporarias)	(4.989.177)	(7.353.898)
Prevision inversiones en el BCB	(524.626)	-
Prevision inversiones en entidades financieras del exterior	(1.293.461)	(2.043.695)
Prevision inversiones en en otras entidades no financieras	(3.171.091)	(5.310.203)
Total Inversiones Temporarias	<u>6.455.511.524</u>	<u>5.656.336.231</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**8 c.2) Inversiones Permanentes**

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	244.350.624	351.500.035
Bonos Soberanos	244.350.624	351.500.035
Participación en entidades financieras y afines	92.337.390	86.039.853
Entidades de seguros	35.643.188	29.234.160
Organismos multilaterales de financiamiento	1.876.896	1.876.896
Almacenes generales de depósito	8.922.045	6.335.000
Cámaras de compensación	448.360	448.360
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	6.679.732	8.065.902
Agencias de Bolsa	18.235.942	21.145.638
Otras participaciones en entidades financieras y afines	20.531.228	18.933.898
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	174.549.043	-
Títulos valores de ent. públicas no financieras vendidos con pacto de recompra	174.549.043	-
Productos devengados por cobrar inversiones permanentes	4.918.863	3.276.878
Devengados inversiones en entidades públicas no financieras	3.478.977	3.276.878
Devengados inversiones de disponibilidad restringida	1.439.885	-
(Prevision para inversiones permanentes)	(5.760.366)	(5.428.376)
Prevision inversiones en en entidades públicas no financieras	(1.272.799)	(940.810)
Prevision participacion en entidades financieras	(891.520)	(891.520)
Prevision inversiones en en otras entidades no financieras	(3.596.047)	(3.596.047)
<b>Total Inversiones Permanentes</b>	<b>517.093.370</b>	<b>442.086.205</b>

Las inversiones en las empresas subsidiarias están valuadas al valor patrimonial proporcional, en base a la información financiera disponible al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014 y los principales datos de dichas compañías se detallan a continuación:

	Mercantil Santa Cruz Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.		Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.		niversal Brokers S.A.	Warrant	Mercantil Santa Cruz S.A.	
	2015	2014	2015	2014			2015	2014
Porcentaje de participación en el capital accionario	51,00%	51,00%	99,99%	99,99%	51,16%	51,16%	51,077%	51,077%
Cantidad de acciones poseídas	12.750	12.750	140.900	140.900	1.279	1.279	55.960	38.696
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias	Ordinarias
Valor patrimonial proporcional	521,51	627,83	133,91	153,33	14.260,39	22.865,87	115,08	249,12
Resumen de cuentas del balance general:								
Total de activos	16.922.010	23.528.623	52.016.159	59.161.224	139.920.210	134.080.969	32.773.274	36.455.348
Total pasivos	3.884.332	7.832.800	33.145.103	37.554.615	104.269.244	76.916.286	20.165.070	17.582.034
Total patrimonio neto	13.037.678	15.695.823	18.871.056	21.606.609	35.650.966	57.164.683	12.608.204	18.873.314

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 d) Otras cuentas por cobrar**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	Bs	Bs
Pagos anticipados	130.517.779	126.333.308
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	34.268.799	46.428.621
Anticipos por compras de bienes y servicios	86.290.239	65.501.629
Anticipos al personal	2.198.536	1.979.749
Alquileres pagados por anticipado	4.758.577	5.820.020
Seguros pagados por anticipados	3.001.628	6.603.290
Diversas	29.906.595	33.938.327
Comisiones por cobrar	1.014.376	1.430.835
Gastos por recuperar	14.237.859	13.505.702
Crédito fiscal IVA	600.412	901.243
Contratos anticréticos	809.583	812.739
Importes entregados en garantía	12.039.861	12.030.257
Otras partidas pendientes de cobro	1.204.505	5.257.549
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	(17.218.460)	(15.211.195)
(Previsión específica para pagos anticipados)	(3.648.602)	(2.315.212)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	(13.569.858)	(12.895.983)
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>143.205.914</u>	<u>145.060.439</u>

**8 e) Bienes Realizables**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	Bs	Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos	120.231.665	122.392.172
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	5.496.452	5.496.452
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	97.990.213	100.150.721
Participación en Empresas reestructuradas Ley 2495	16.745.000	16.745.000
Bienes fuera de uso	1.701.529	1.701.529
Mobiliario. equipos y vehículos	921.631	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)	(119.525.459)	(120.033.383)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(117.820.362)	(118.328.286)
(Previsión bienes fuera de uso)	(1.701.529)	(1.701.529)
(Previsión otros bienes realizables)	(3.569)	(3.569)
Total Bienes Realizables	<u>2.411.303</u>	<u>4.063.887</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 f) Bienes de uso**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	79.849.662	77.559.070
Terrenos	79.849.662	77.559.070
Edificios	124.989.878	125.560.219
Edificios	246.681.097	244.020.738
(Depreciación Acumulada Edificios)	(121.691.219)	(118.460.519)
Mobiliario y Enseres	17.583.962	17.105.292
Mobiliario y Enseres	57.864.061	56.305.351
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(40.280.099)	(39.200.059)
Equipos e Instalaciones	31.632.752	25.089.762
Equipos e Instalaciones	84.246.345	75.213.593
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(52.613.593)	(50.123.831)
Equipos de Computación	61.858.489	62.038.271
Equipos de Computación	330.377.661	318.972.650
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(268.519.172)	(256.934.379)
Vehículos	3.019.517	3.565.225
Vehículos	6.265.848	6.978.502
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(3.246.330)	(3.413.277)
Obras de Arte	3.527.494	3.527.494
Obras de Arte	3.527.494	3.527.494
Total Bienes de Uso	<u>322.461.756</u>	<u>314.445.334</u>
Gasto de Depreciación	(20.916.694)	(16.054.133)

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 g) Otros Activos**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos	6.435.384	6.794.350
Papelería, útiles y materiales de servicios	6.424.658	6.783.624
Otros Bienes	10.726	10.726
Cargos diferidos	9.606.954	7.161.475
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	9.606.954	7.161.475
Partidas pendientes de imputación	888.294	343.779
Remesas en Transito	551.578	169.985
Fallas de Caja	167.461	50.211
Fondos Fijos no Repuestos	2.500	-
Operaciones por Liquidar	51.063	54.646
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	115.693	65.800
Otras partidas pendientes de imputación	-	3.137
Activos Intangibles	25.563.963	27.893.679
Programas y aplicaciones informáticas	25.563.963	27.893.679
(Prevision Partidas pendientes de imputación)	(66.298)	(84.623)
(Previsión para partidas pendientes de imputación)	(66.298)	(84.623)
Total Otros Activos	<u>42.428.296</u>	<u>42.108.660</u>
Gasto de Amortizacion	(8.173.704)	(6.055.132)

**8 h) Fideicomisos Constituidos**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no tenemos operaciones, que deban ser registradas en esta cuenta contable.

**8 i) Obligaciones con el público**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a la vista	4.599.934.767	4.399.450.468	4.119.966.864
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	7.109.297.062	7.089.078.525	5.806.033.797
Obligaciones con el público a plazo	237.340.452	303.253.930	1.056.502.383
Obligaciones con el público restringidas	326.243.462	323.127.516	338.801.494
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	5.441.907.909	4.900.964.101	2.598.393.314
Cargos devengados por pagar	296.870.503	231.932.602	130.487.784
Total Obligaciones con el Publico	<u>18.011.594.155</u>	<u>17.247.807.142</u>	<u>14.050.185.637</u>

**8 j) Obligaciones fiscales**

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista	19.049.120	5.724.382
Obligaciones fiscales restringidas	5.805.046	5.805.046
Total Obligaciones Fiscales	<u>24.854.166</u>	<u>11.529.428</u>

**8 k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bancos y entidades de financieras a la vista	54.020.623	28.537.294
BCB a plazo	-	647.395
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	526.347.531	8.060.574
Entidades del Exterior a plazo	85.994.759	28.187.169
Cargos devengados por pagar	907.132	126.468
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	<u>667.270.046</u>	<u>65.558.899</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 30 de junio 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	7.531.130	7.468.870	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	3.000.000	1.250.422	1.749.578	Anual
BLADEX	US\$	10.000.000	-	10.000.000	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	500.000	500.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	3.000.000	1.934.453	1.065.547	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	12.000.000	1.445.377	10.554.623	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	2.944.863	2.055.137	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
BANCO POPULARE DI VICENZA	US\$	1.000.000	95.040	904.960	
UNICREDIT AUSTRIA	US\$	1.000.000	392.040	607.960	Anual
BANCOLDEX	US\$	5.000.000	-	5.000.000	Anual
BANCO DE CREDITO E INV CHILE	US\$	1.000.000	-	1.000.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	21.900.000	-	21.900.000	Anual
Total		96.400.000	16.243.327	80.156.674	
Sub Total Bs				549.874.780	
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				907.280.780	

Líneas de crédito comprometidas para comercio exterior y desarrollo al 31 de diciembre de 2014:

	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	8.998.298	6.001.702	Anual
BANK OF AMERICA	US\$	2.000.000	1.210.171	789.829	Anual
BLADEX	US\$	7.000.000	-	7.000.000	Anual
BANCO PICHINCHA ECUADOR	US\$	1.000.000	-	1.000.000	Anual
DEUTSCHE BANK	US\$	2.000.000	462.549	1.537.451	Anual
COMMERZBANK AG. FRANKFURT	US\$	12.000.000	3.923.164	8.076.836	Anual
IFC	US\$	15.000.000	150.000	14.850.000	Anual
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	US\$	1.500.000	28.565	1.471.435	Anual
BANCO DO BRASIL	US\$	4.900.000	3.192.985	1.707.015	Anual
BANCO DE OCCIDENTE COLOMBIA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
CORBANCA	US\$	500.000	-	500.000	Anual
NOVO BANK	US\$	5.000.000	-	5.000.000	Anual
BANCOLDEX	US\$	5.000.000	106.976	4.893.024	Anual
ABN ANROBANK	US\$	5.600.000	-	5.600.000	Anual
CONVENIO ALADI	US\$	18.700.000	-	18.700.000	Anual
Total		95.700.000	18.072.708	77.627.292	
Sub Total Bs				532.523.224	
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				889.929.224	

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 l) Otras cuentas por pagar**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	Bs	Bs
Por intermediación financiera	7.788.655	7.529.738
Establecimientos acreedores por tarjetas de crédito	131.600	101.168
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	7.657.055	7.428.570
Diversas	70.705.183	206.200.029
Cheques de gerencia	33.296.995	33.302.247
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	3.820.530	4.890.431
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	10.484.358	141.772.659
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	90.008	68.001
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	3.669.247	2.387.230
Comisiones por pagar	36.932	71.905
Dividendos por pagar	3.806.677	3.250.455
Acreedores por compra de bienes y servicios	7.482	954.413
Acreedores por retenciones a funcionarios	53.493	53.028
Ingresos diferidos	2.296.887	-
Acreedores varios	13.142.574	19.449.661
Provisiones	134.013.748	79.748.038
Provisión para primas	6.110.307	-
Provisión para aguinaldo	12.220.741	-
Provisión para indemnizaciones	47.648.019	42.828.381
Provisión impuesto a la propiedad bienes inmuebles y vehículos	4.294.278	2.980.883
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	24.485.036	-
Otras provisiones	39.255.367	33.938.773
Partidas pendientes de imputación	2.959.317	917.753
Remesas en tránsito	2.330.491	719.322
Fallas de caja	628.825	198.431
<b>Total Otras Cuentas por Pagar</b>	<b><u>215.466.903</u></b>	<b><u>294.395.558</u></b>

La composición de la cuenta acreedores varios es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bs	Bs
Partidas por cuenta corriente ATM (Administración de tarjetas magnéticas)	4,167,793	6,620,880
Cuentas por pagar Dolex	862,318	1,156,503
Otras cuentas por pagar accionistas	2,127,870	2,127,870
Amortización anticipada de operaciones con calce exacto y otros por pagar ME	-	4,753,105
Otras partidas por pagar	5,984,593	4,791,303
	<b><u>13,142,574</u></b>	<b><u>19,449,661</u></b>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

La composición de las otras provisiones es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisión para el pago fondo de reestructuración	21.895.716	19.715.332
Provisión para el pago de alquileres	214.565	170.903
Provisión bono de producción	1.362.092	3.224.200
Provisión acumulación de puntos	8.462.256	8.062.961
Provisión servicios de seguridad	116.745	689.128
Provisión temporal para eventualidades en proyectos	3.184.812	1.750.000
Otras provisiones	4.019.180	326.249
	<u>39.255.366</u>	<u>33.938.773</u>

**8 m) Previsiones**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos contingentes	4.466.831	4.478.764
Generica ciclica	127.460.498	126.214.191
Total Previsiones	<u>131.927.329</u>	<u>130.692.955</u>

**8 n) Valores en circulación**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bonos	170.814.000	-
Cargos devengados por pagar valores en circulación	1.893.189	-
Total Valores en Circulación	<u>172.707.189</u>	<u>-</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 o) Obligaciones subordinadas**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Instrumentadas mediante contrato de prestamo	171.500.000	171.500.000
Otras instrumentadas mediante contrato de prestamo	171.500.000	171.500.000
Cargos devengados por pagar	300.234	318.317
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato prestamo	300.234	318.317
Total Obligaciones Subordinadas	<u>171.800.234</u>	<u>171.818.317</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 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones a la vista	1.018.534.004	990.152.519
Obligaciones por cuentas de ahorro	848.960.468	1.067.873.765
Obligaciones a plazo	11.136.303	11.130.064
Obligaciones a plazo fijo con anotación en cuenta	28.045.753	100.000.000
Cargos devengados por pagar	189.097	228.652
Total Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal	<u>1.906.865.624</u>	<u>2.169.385.000</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 q) Ingresos y gastos financieros**

La composición de los ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Financieros	540.645.797	489.530.344
Productos por Disponibilidades	34.584	110.872
Productos por Inversiones temporarias	45.602.798	52.587.935
Productos por Cartera Vigente	460.851.913	402.514.273
Productos por Cartera con Vencida	3.948.218	2.867.650
Productos por Cartera en Ejecución	2.462.428	2.749.994
Productos por inversiones permanentes	9.632.749	8.446.831
Comisiones por cartera y contingente	18.113.106	20.252.789
Gastos Financieros	148.042.995	86.258.074
Cargos por Obligaciones con él publico	131.736.601	69.342.579
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	2.656.084	865.587
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	-	78.604
Cargos por valores en circulacióm	1.893.188	-
Cargos por Obligaciones subordinadas	4.438.353	4.435.589
Cargos por Obligaciones Empresas con Participacion Estatal	7.318.768	11.535.715
Resultado Financiero Bruto	<u>392.602.801</u>	<u>403.272.270</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**Tasas de interés pasivas**

Las tasas de interés pasivas y activas que rigen al 30 de junio de 2015, son las siguientes:

<b>TASAS: DEPOSITOS A PLAZO FIJO</b>					
<b>Producto</b>	<b>Plazo en días</b>	<b>Usd.</b>	<b>Bs.</b>	<b>Bs. CMV</b>	<b>UFV*</b>
<b>DPF</b>	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%
<b>DPF (PROMOCIONAL)</b>	180	N/A	1.00%	N/A	N/A
	200	N/A	1.10%	N/A	N/A
	370	0.25%	1.50%	N/A	N/A
	400	0.25%**	1.70%	N/A	N/A
	721	N/A	2.20%	N/A	N/A
	800	0.35%**	N/A	N/A	N/A
	1080	N/A	2.75%	N/A	N/A
	1200	0.50%**	N/A	N/A	N/A

\* No se encuentra disponible para nuevas aperturas.  
 \*\* Producto disponible para Asesoramiento Financiero.

<b>TASAS: DPF INCREMENTAL</b>		
<b>Producto</b>	<b>Emisión</b>	<b>Bs.</b>
<b>DPF 200</b>	1ra	0.75%
<b>DPF 200</b>	2da	1.75%
<b>DPF 200</b>	3ra	2.75%
<b>DPF 200</b>	4ta	3.75%
<b>DPF 200</b>	5ta	4.75%
<b>(**) Tasa promedio</b>		<b>2.75%</b>

(\*\*) Las tasas promedio son mayores a las tasas para los

<b>TASAS: DEPOSITOS A PLAZO FIJO NORMATIVO (+)</b>					
<b>Producto</b>	<b>Plazo en días</b>	<b>Usd.</b>	<b>Bs.</b>	<b>Bs. CMV</b>	<b>UFV</b>
<b>DPF Normativo 30</b>	Hasta 30 días	N/A	0.18%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo 60</b>	31-60 días	N/A	0.40%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo 90</b>	61-90 días	N/A	1.20%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo 180</b>	91-180 días	N/A	1.50%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo 360</b>	181-360 días	N/A	2.99%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo 720</b>	361-720 días	N/A	4.00%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo 1080</b>	721-1080 días	N/A	4.06%	N/A	N/A
<b>DPF Normativo mayor a 1080</b>	Mayores a 1080 días	N/A	4.10%	N/A	N/A

(+) Producto creado en cumplimiento al Decreto Supremo N° 2055. 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 se vaya a constituir no deberá superar los Bs. 70,000.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

TASAS: CUENTAS DE AHORRO Y CUENTAS CORRIENTES								
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 SUPER MAKRO CUENTA (+)	Usd.	0.01%			No Aplica	Mensual		
	UFV*	0.01%			No Aplica			
	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa anual			
		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	Mensual		
		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	800,000.99	0.01%	2.00%			
			800,001.00	En Adelante	0.02%		No Aplica	
	UFV*	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En Adelante	0.01%	No Aplica			
Desde (Usd.)		Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual				
CUENTAS DE AHORRO RENDIMAX	Usd.*	0	2,500.99	0.01%	No Aplica	Mensual		
		2,501.00	En Adelante	0.02%	No Aplica			
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa anual			
	Bs.	0	35,350.99	0.01%	2.00%			
		35,351.00	En Adelante	0.15%	2.00%			
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
	UFV*	0	En Adelante	0.01%	No Aplica			
		Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En Adelante	0.05%	No Aplica			
RENDIMAX SIN LÍMITE**	Bs.	0	En Adelante	3.00%	3.00%	Mensual		
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En Adelante	3.00%	3.00%			
RENDIMAX PROMO**	Usd.	0	En Adelante	0.10%	No Aplica	Mensual		
		Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En adelante	0.01%	No Aplica			
RENDIMAX VIP	Usd.	20,000.99	En adelante	0.02%	No Aplica	Mensual		
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	141,400.99	0.10%	2.00%			
	Bs.	141,401.00	En adelante	0.20%	No Aplica			
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En adelante	0.01%	No Aplica			
RENDIMAX PLUS	Bs.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual	Mensual		
		0	200,000.99	3.00%	3.00%			
		200,001.00	En Adelante	0.25%	No Aplica			
RENDIPLUS	Bs.	0.00	200,000.99	3.00%	3.00%	Mensual		
		200,001.00	En adelante	0.25%	No Aplica			
		Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
RENDIPLUS BAF**	Bs.	0.00	En adelante	3.00%	3.00%	Mensual		
		Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En adelante	0.01%	No Aplica			
CUENTAS DE AHORRO ELECTRÓNICA	Usd.	Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual	Tasa Anual	Mensual		
		0	35,350.99	0.01%	2.00%			
		35,351.00	70,700.99	0.01%	2.00%			
	Bs.	70,701.00	En Adelante	0.02%	No Aplica			
		Desde (Usd.)	Hasta (Usd.)	Tasa Anual	Tasa Anual			
		0	En adelante	0.01%	No Aplica			
CUENTAS CORRIENTES	Usd.	0.00%			No Aplica	Mensual		
		Bs.	0.00%				No Aplica	
			Desde (Bs.)	Hasta (Bs.)	Tasa Anual		Tasa Anual	
CUENTA CORRIENTE INCREMENTAL / CUENTA CORRIENTE CONSTRUCTORES ***	Bs.		0	686,000.99	0.01%	No Aplica	Mensual	
		686,001.00	2,400,000.99	0.05%	No Aplica			
		2,400,001.00	5,150,000.99	0.10%	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 encuentra disponible para nuevas aperturas.

\*\* Cuenta de ahorro disponible para Ahorroamiento Financiero.

\*\*\* Producto válido para clientes de Banca Corporativa y Empresas.

(+) Se incluye las cuentas Makro Cuenta Paquete y la Makroplanilla

(++) Incluye todas las Cuentas de Ahorro que no se mencionan en el presente tarifario.

**Tasas de interés activas**

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

TASAS: CRÉDITOS PERSONALES				
TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	MONEDA: BOLIVIANOS		
		PERIODO FIJO	PERIODO VARIABLE	
		Máxima	Máxima	
VIVIENDA	Vivienda con Garantía Hipotecaria	9.30%	9.30%	+ TRE MN
	Vivienda sin Garantía Hipotecaria	18.85%	18.85%	+ TRE MN
	Compra de Terreno	9.60%	9.60%	+ 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	9.40%	9.40%	+ TRE MN
	Vehículo Usado	9.90%	9.90%	+ TRE MN
CONSUMO	Con convenio	14.50%	14.50%	+ TRE MN
	Sin Convenio	23.80%	23.80%	+ TRE MN
	Con Hipoteca/DPF/ Retención de Fondos	15.80%	15.80%	+ TRE MN

TASAS: SOBREGIROS				
PRODUCTO	SECTOR	TAMAÑO DE LA ACTIVIDAD	MONEDA	
			Bs.	Usd.
SOBREGIROS	Sector no productivo		16.00%	20.00%
	Sector Productivo	Microempresa	11.50%	11.50%
		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	18.50%	18,50% + TRE MN	19.50%	19,50% + TRE ME
	Garantía Prendaria con inscripción	19.25%	19,25% + TRE MN	20.25%	20,25% + TRE ME
	Garantía Personal y otros	25.00%	25,00% + TRE MN	26.00%	26,00% + TRE ME
CAPITAL DE INVERSIÓN	Garantía Hipotecaria/Bajo línea de crédito y otros	15.25%	15,25% + TRE MN	16.25%	16,25% + TRE ME
	Garantía Prendaria con inscripción	18.25%	18,25% + TRE MN	19.25%	19,25% + TRE ME
	Garantía Personal y otros	26.20%	26,20% + TRE MN	27.20%	27,20% + TRE ME
	Inmueble Mixto	15.25%	15,25% + TRE MN	16.25%	16,25% + TRE ME

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: 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.

**8 r) Recuperaciones de activos financieros**

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	1.464.444	1.667.389
Recuperaciones de capital	1.452.003	1.652.320
Recuperaciones de interés	1.710	3.002
Recuperaciones de otros conceptos	10.730	12.068
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	16.894.011	16.631.982
Específica para incobrabilidad de cartera	6.490.883	12.817.934
Otras cuentas por cobrar	5.830.277	3.273.784
Activos contingentes	5.751	540.264
Generica ciclica	4.567.100	-
Disminución de previsión para inversiones temporarias	5.685.242	7.003.875
Inversiones temporarias	5.685.242	7.003.875
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	861.722	-
Inversiones permanentes financieras	861.722	-
Disminución de previsión para disponibilidades	11.890	20.134
Bancos y corresponsales del exterior	11.890	20.134
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	92.070	180.739
Partidas pendientes de imputación	92.070	180.739
<b>Total recuperacion de activos financieros</b>	<b><u>25.009.380</u></b>	<b><u>25.504.120</u></b>

**8 s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	52.470.935	49.231.218
Específica para incobrabilidad de cartera	38.757.825	16.889.480
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	19.291.924
Otras cuentas por cobrar	7.885.779	8.648.950
Activos contingentes	10.578	218.789
Generica ciclica	5.816.753	4.182.074
Perdidas por inversiones temporarias	12.774.713	5.747.791
Perdidas por inversiones temporarias	12.774.713	5.747.791
Perdidas por inversiones permanentes financieras	1.222.055	74.569
Perdidas por inversiones permanentes financieras	1.222.055	74.569
Castigos de Productos Financieros	1.411.689	555.988
Castigo de productos por cartera	1.411.689	555.988
Pérdidas por disponibilidades	1.518.373	759.186
Banco Central de Bolivia	1.518.373	759.186
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	76.183	250.407
Partidas pendientes de imputación	76.183	250.407
<b>Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos</b>	<b><u>69.473.948</u></b>	<b><u>56.619.160</u></b>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 t) Otros ingresos y gastos operativos**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros ingresos operativos	187.420.055	176.668.786
Comisiones por servicios	77.448.590	69.204.508
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	66.883.763	64.283.989
Ingresos por bienes realizables	12.327.723	16.576.436
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	17.823.919	11.638.304
Ingresos operativos diversos	12.936.059	14.965.549
Otros gastos operativos	86.475.767	71.590.799
Comisiones por servicios	27.302.390	28.535.844
Costo de bienes realizables	10.945.626	5.364.068
Perdidas por inversiones permanentes no financieras	1.901.928	1.830.363
Gastos operativos diversos	46.325.822	35.860.524
Resultado neto ingresos y gastos operativos	<u>100.944.289</u>	<u>105.077.987</u>

**8 u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	<u>1.270.172</u>	<u>1.440.926</u>
Total ingresos y gastos extraordinarios	<u>1.270.172</u>	<u>1.440.926</u>
Ingresos de gestiones anteriores	8.045.466	5.357.549
Gastos de gestiones anteriores	<u>443.449</u>	<u>3.606.917</u>
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores	<u>7.602.017</u>	<u>1.750.631</u>

Sobre los ingresos y gastos de gestiones anteriores, en 2014 el 58% del saldo corresponde a ingresos por la compensación del Impuesto a la Transacciones IT con el pago a cuenta del Impuesto a las Utilidades de las Empresas IUE en marzo y abril de 2014. El 49% del saldo corresponde a reversiones de provisiones constituidas en gestiones anteriores. Para la gestión de 2015, nuevamente los ingresos corresponden fundamentalmente a la compensación del Impuesto a la Transacciones IT con el pago a cuenta del Impuesto a las Utilidades de las Empresas IUE.

**8 v) Gastos de administración**

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos del Personal	137.703.021	128.467.472
Servicios contratados	31.523.902	33.376.307
Seguros	3.643.666	2.799.219
Comunicaciones y traslados	9.850.431	9.628.104
Impuestos	48.254.182	45.352.198
Mantenimiento y Reparaciones	20.098.250	21.546.290
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	20.916.694	16.054.133
Amortización de Cargos diferidos	8.173.704	6.055.132
Otros Gastos de Administración *	93.247.813	81.229.914
Total Gastos de Administración	<u>373.411.664</u>	<u>344.508.769</u>

\* Los otros gastos de administración mas importantes son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos notariales y judiciales	1.965.464	1.405.456
Alquileres	8.415.924	6.605.862
Energía eléctrica, agua y calefacción	4.506.072	4.159.834
Papelería, útiles y materiales de servicio	3.358.652	3.050.166
Suscripciones y afiliaciones	143.022	156.423
Propaganda y publicidad	11.389.503	9.843.516
Gastos de representación	290.123	345.561
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	12.866.076	10.415.755
Aportes otras entidades	1.638.695	1.627.005
Donaciones	1.376.286	1.393.015
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	81.126	68.846
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) – Art.	43.256.398	34.647.515
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	253.564	308.673
Diversos	3.706.908	7.202.286
Total	<u>93.247.813</u>	<u>81.229.914</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****8 w) Cuentas Contingentes**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bs	Bs
Cartas de credito	164.962.183	187.127.627
Cartas de credito emitidas a la vista	55.138.050	75.356.886
Cartas de credito emitidas diferidas	15.470.514	17.653.999
Cartas de credito confirmadas	3.270.388	3.578.177
Cartas de credito con prepagos	9.348.671	4.989.867
Cartas de credito Stand By	81.734.561	85.548.698
Garantias otorgadas	2.156.580.769	2.219.096.256
Boletas de garantia contragarantizadas	1.339.687.707	1.374.111.169
Boletas de garantia no contragarantizadas	775.514.694	731.923.262
Garantias a primer requerimiento	41.378.368	113.061.825
Lineas de credito comprometidas	210.541.433	209.213.880
Creditos acordados en cuenta corriente	20.274.400	20.007.707
Creditos acordados por tarjeta de credito	190.267.033	189.206.172
Otras contingencias	4.974.069	3.380.556
Otras contingencias	4.974.069	3.380.556
Total cuentas contingentes	<u>2.537.058.455</u>	<u>2.618.818.319</u>

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### 8 x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es la siguiente:

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	22.759.761	22.765.579
Otros valores y bienes recibidos en custodia	22.759.761	22.765.579
Valores y bienes recibidos en administración	27.718.090	33.817.867
Administración de cartera	27.718.090	33.817.867
Valores en cobranza	97.797.402	100.098.485
Cobranzas en comisión recibidas	62.855.872	67.686.959
Cobranzas en comisión remitidas	34.941.530	32.411.526
Garantías recibidas	32.091.702.316	31.467.622.277
Garantías hipotecarias	25.332.401.773	24.299.695.644
Garantías en títulos valores	75.956.862	75.956.862
Otras garantías prendarias	3.643.526.100	3.564.106.805
Bonos de Prenda	267.575.529	199.759.240
Depositos en la entidad financiera	170.283.450	193.670.501
Garantías de otras entidades financieras	2.485.718.836	2.412.801.387
Bienes embargados	2.560	2.560
Otras garantías	116.237.208	721.629.277
Cuentas de registro	5.529.009.000	5.392.466.398
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.362.794.783	1.351.719.599
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	907.280.780	889.929.221
Cheques del exterior	12	12
Documentos y valores de la entidad	1.711.077.327	1.710.288.151
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	643.926.937	648.957.590
Productos en suspendos	169.867.963	161.805.858
Cartas de crédito notificadas	467.286.858	447.934.907
Otras cuentas de registro	266.774.339	181.831.061
Cuentas deudoras de los fideicomisos	60.470.797	-
Cuentas deudoras de fideicomisos con recursos del estado	0	0
Total Cuentas de Orden	<u>37.829.457.366</u>	<u>37.016.770.606</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 al 30 de junio de 2015.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

BALANCE GENERAL  
FONGAVISP - BME  
AL 30 DE JUNIO DE 2015

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	11.301.066	-
Inversiones Temporarias	<u>3.962.432</u>	<u>-</u>
<b>Total activo</b>	<u><u>15.263.499</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>PASIVO</b>		
Diversas cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivo</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital Fiduciario	15.251.496	-
Resultado del Periodo	<u>12.002</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u><u>15.263.499</u></u>	<u><u>-</u></u>

ESTADO DE RESULTADOS  
FONGAVISP - BME  
AL 30 DE JUNIO DE 2015

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos financieros	<u>43.047</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u><u>43.047</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>EGRESOS</b>		
Gastos financieros	506	-
Gastos Operativos	<u>30.538</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<u><u>31.044</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>Resultado del Período</b>	<u><u>12.002</u></u>	<u><u>-</u></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 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

El número de acciones emitidas, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 Resolución ASFI No.352/2014 de fecha 26 de mayo de 2014, entre otros temas, resolvió modificar la fórmula del cálculo del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), para los registros de la Bolsa Boliviana de Valores, teniendo como principal modificación la resta de los Aportes No Capitalizados al Patrimonio Neto. Dada esta modificación, el Valor Patrimonial Proporcional de cada acción para el registro en el mercado de valores, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, es de Bs 14.75, y Bs, 17.05 respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción de acuerdo con normas del regulador para el sector financiero al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es de Bs 20,01 y Bs20,85 respectivamente.

#### **9 b) Aportes no capitalizados**

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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de enero de 2014, decidió destinar a la cuenta contable Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización la suma de Bs87.209.176, con cargo a los resultados de la gestión 2013.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco registra en la cuenta contable de aportes no capitalizados un valor de Bs385.461.693 y Bs278.064.100, 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 5 de febrero de 2015, decidió constituir la reserva legal por Bs25.420.000, con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2014.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de enero de 2014, decidió constituir la reserva legal por Bs19.300.000, con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2013.

##### **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 30 de septiembre 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.

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco registra en la cuenta contable de reservas un valor de Bs287.496.480 y Bs262.076.480, respectivamente.

#### 9 d) Declaración de dividendos

Las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 5 de febrero de 2015 y el 21 de enero de 2014, con cargo a los resultados acumulados de la gestión 2014 y 2013, decidieron destinar la suma de y Bs106.122.513 y Bs86.361.769, respectivamente, a dividendos por pagar.

#### 9 e) Fondo de Garantía FOGAVISP-BME

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, en cumplimiento con lo previsto por el Decreto Supremo 2137 del 9 de octubre de 2014.

### NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos y contingentes, es la siguiente:

Al 30 de junio de 2015:

<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%	8.417.366.651	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	2.246.129.710	0,20	449.225.942
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	4.875.370.970	0,50	2.437.685.485
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.432.854.006	0,75	1.824.640.505
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.420.782.501	1,00	7.420.782.501
	<b>TOTALES</b>	<b>25.392.503.838</b>		<b>12.132.334.433</b>
	10% sobre activo computable			1.213.233.443
	Patrimonio neto (10a)			1.506.259.311
	Excedente patrimonial			293.025.868
	Coefficiente de adecuación patrimonial			12,42%

## BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable</u>
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	8.241.541.395	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	2.482.476.700	0,20	496.495.340
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	4.233.969.601	0,50	2.116.984.801
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.263.679.606	0,75	1.697.759.705
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.048.367.767	1,00	7.048.367.767
	<b>TOTALES</b>	<b><u>24.270.035.069</u></b>		<b><u>11.359.607.612</u></b>
	10% sobre activo computable			1.135.960.761
	Patrimonio neto (10a)			1.382.498.247
	Excedente patrimonial			246.537.486
	Coefficiente de adecuación patrimonial			12,17%

#### NOTA 11 – CONTINGENCIAS

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

Sin embargo, cabe mencionar que el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. ha recibido en fecha 17 de diciembre de 2007, la Resolución Determinativa N°.351/2007 emitida por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN). Esta resolución establece reparos por discrepancias en el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) e Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), correspondientes a la gestión 2002, por un importe total de Bs7.057.000, aproximadamente. Al respecto, en fecha 21 de diciembre de 2007, el Banco interpuso una Demanda Contencioso-tributaria contra la Gerencia GRACO – La Paz, impugnando la Resolución Determinativa N° 351/2007. cuyo resultado ha sido favorable al Banco en las dos primeras instancias. A la fecha el expediente se encuentra para resolver el Recurso de Casación interpuesto por la Gerencia GRACO – La Paz, ante la Sala Social y administrativa del Tribunal Liquidador del Tribunal Supremo de Justicia en la ciudad de Sucre.

En fecha 5 de febrero de 2014, el Tribunal Supremo de Justicia emitió el Auto Supremo N° 007/2014 que declara INFUNDADO el recurso de casación interpuesto por la Gerencia GRACO – La Paz.

En fecha 29 de mayo de 2014, se notificó a la Administración Tributaria con el proveído CUMPLASÉ para iniciar el cobro correspondiente del tributo omitido Bs. 633.940. Quedando pendiente únicamente el cobro de este importe más el mantenimiento de valor, accesorios y sanción, para dar por concluido el presente proceso.

En fecha 13 de junio de 2014, el Servicio de Impuestos Nacionales solicitó la devolución de antecedentes administrativos y solicitó fotocopias legalizadas.

En fecha 30 de marzo de 2015 mediante Boleta 1000 número de orden 2950995323 el Banco procedió con el pago del monto reducido mediante Auto Supremo N° 007/2014, que asciende a Bs. 1.520.509, por lo tanto a la fecha no existe adeudo tributario con el Fisco.

Adicionalmente, existe una demanda contenciosa a instancias del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN), en relación al contrato de Recaudación de Tributos – Resto de Contribuyentes firmado con el Ex-Banco Santa Cruz S.A. y con el Ex – Banco Mercantil S.A. por las gestiones 1999 al 2004; a la fecha la demanda se encuentra en la Ex - Corte Suprema de Justicia (Actual Tribunal Supremo de Justicia) en la ciudad de Sucre. Esta demanda ha sido debidamente contestada, habiendo interpuesto la

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

excepción de prescripción e igualmente otras excepciones perentorias, encontrándose en la fase de Autos. Por los argumentos legales expuestos en la defensa y la falta de consistencia legal en la demanda se considera improbable el pago reclamado.

En fecha 16 de agosto de 2013, el Banco fue notificado con la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013 emitida por la Gerencia Graco del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN). Esta resolución establece reparos en el Impuesto a las Utilidades de las Empresas por un Total Adeudado de UFV 11.713.202 equivalente al 12/08/2013 Bs21.717.331.

En fecha 6 de septiembre de 2013, el Banco interpone RECURSO DE ALZADA en la Autoridad de Impugnación Tributaria Regional La Paz, impugnando la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013.

En fecha 4 de diciembre de 2013, la Autoridad de Impugnación Tributaria Regional La Paz, emitió el resultado de la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1196/2013 en la que REVOCA PARCIALMENTE la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013 de 12/08/2013 dejando sin efecto el adeudo por el concepto de "Rendimientos de Fondo Ral M.E.". Se mantiene la suma de 143.298 UFV por concepto de reintegro de sanción por omisión; importe que fue cancelado con Boleta 1000 N° de orden 2942541086 de fecha 24/12/2013.

En fecha 27 de febrero del 2014, la Autoridad General de Impugnación Tributaria dictó la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 032/2014 en el que resolvió CONFIRMAR la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1196/2013 que revocó parcialmente la Resolución Determinativa N° 17-0464-2013 impugnada por el Banco.

En fecha 3 de junio del 2014, la Administración Tributaria presentó demanda contencioso administrativa ante el Tribunal Supremo de Justicia (TSJ); misma que fue asignada con el número de expediente 535/2014 y número de identificación 101198201400547. Por cuanto el S.I.N. se encargara de hacer notificar tanto a la AGIT en su calidad de demandada y al Banco Mercantil Santa Cruz S.A. en su calidad de tercero interesado.

En fecha 19 de marzo de 2015, el banco presentó memorial de apersonamiento como tercero interesado adjuntando una copia del Auto Supremo N° 007/2014 por el cual se establece que los ingresos provenientes del Fondo RAL son de fuente extranjera.

En fecha 20 de marzo la AGIT presentó la respuesta a la demanda y por tanto se corrió en traslado la misma para la réplica, la cual fue presentada por el S.I.N. en fecha 01/04/2015. De acuerdo a procedimiento, dicho memorial fue corrida en traslado a la AGIT, quien presentó la dúplica en mayo de 2015. De esta manera, en fecha 29 de mayo de 2015 la Sala Plena del TSJ dictó Autos para Sentencia, lo que significa que conforme a procedimiento el expediente se encuentra esperando su turno para ser sorteado y posteriormente pueda ser resuelto por el Tribunal.

#### **NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

#### **NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 2015 y 31 de diciembre de 2014. 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 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

	<u>2015</u> <u>000 Bs</u>	<u>2014</u> <u>000 Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	2.703.452	3.161.876
Inversiones temporarias	6.598.612	5.784.507
Cartera	12.581.208	11.851.577
Otras cuentas por cobrar	160.209	163.209
Bienes realizables	2.411	4.064
Inversiones permanentes	467.719	375.363
Bienes de uso	376.704	369.825
Otros activos	48.115	47.032
Total del activo	<u>22.938.430</u>	<u>21.757.453</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público	17.991.315	17.203.392
Obligaciones con instituciones fiscales	24.854	11.529
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	709.897	117.871
Otras cuentas por pagar	331.111	378.528
Previsiones	135.107	133.872
Títulos valores en circulación	172.707	-
Obligaciones subordinadas	171.800	171.818
Obligaciones de empresas con participación Estatal	1.906.866	2.169.385
Total del pasivo	<u>21.443.657</u>	<u>20.186.395</u>
Interés minoritario	<u>29.971</u>	<u>44.846</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital social	731.880	731.880
Aportes no capitalizados	385.462	278.064
Reservas	287.496	262.076
Resultados acumulados	59.964	254.192
Total del patrimonio neto	<u>1.464.802</u>	<u>1.526.212</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>22.938.430</u>	<u>21.757.453</u>
Cuentas contingentes	<u>2.537.058</u>	<u>2.618.818</u>
Cuentas de orden	<u>43.741.997</u>	<u>41.079.351</u>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

## ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS CONSOLIDADO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 de junio de 2015 Y 2014

	<u>2015</u> <u>000 Bs</u>	<u>2014</u> <u>000 Bs</u>
Ingresos financieros	546.656	495.508
Gastos financieros	<u>(149.988)</u>	<u>(89.570)</u>
Resultado financiero bruto	396.668	405.938
Otros ingresos operativos	216.058	200.545
Otros gastos operativos	<u>(91.334)</u>	<u>(76.212)</u>
Resultado de operación bruto	521.392	530.271
Recuperaciones de activos financieros	25.011	25.507
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(70.209)</u>	<u>(57.869)</u>
Resultado de operaciones después de incobrables	476.194	497.909
Gastos de administración	<u>(389.288)</u>	<u>(354.383)</u>
Resultado de operación neto	86.906	143.526
Diferencias de cambio	<u>(42)</u>	<u>(12)</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio	86.864	143.514
Ingresos extraordinarios	<u>1.270</u>	<u>1.441</u>
Resultados antes de ajustes contables por efecto inflación	88.134	144.955
Ingreso de gestiones anteriores	8.082	5.384
Gastos de gestiones anteriores	<u>(556)</u>	<u>(3.616)</u>
Resultado antes de impuestos	95.660	146.723
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-
Resultado antes de impuestos	<u>95.660</u>	<u>146.723</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	<u>(27.616)</u>	<u>(46.267)</u>
Interés minoritario	<u>(8.080)</u>	<u>(8.724)</u>
Resultado neto del ejercicio	<u><u>59.964</u></u>	<u><u>91.732</u></u>



  
Alberto Valdes Andreatta  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Raquel Chumacero Gonzales  
Contador General



# ANEXO III INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO

# Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

## Informe de Actualización-Nueva emisión

### Factores Relevantes de la Calificación

**Fuerte posicionamiento y sólida franquicia.** BMSC es el banco más grande del sistema con una participación en activos del 14%, manteniendo un fuerte posicionamiento en los segmentos en los que opera. De perfil de riesgos altamente conservador, mantiene presencia nacional y órganos de gobierno con amplia experiencia y capacidad.

**Razonables niveles de desempeño.** El desempeño se ha caracterizado por un spread razonable gracias a un bajo costo de fondeo. Mantiene una importante participación de otros ingresos operativos con relación al ingreso financiero, aunque en menor proporción que la banca universal. El tamaño y cobertura le generan un importante pero controlado gasto administrativo que a mar/15 se expandió moderadamente. A mar/15 su rentabilidad sobre patrimonio alcanza a 7.9% y sigue significativamente afectada por las recientes cargas impositivas aplicadas al sistema. A pesar de esto, el nivel de rentabilidad es razonable, impulsado por el volumen de sus operaciones. AESA Ratings espera que los bancos universales gestionarán razonablemente la regulación de tasas y asignaciones mínimas de cartera definidas por el nuevo marco regulatorio, sin embargo, su desempeño será afectado desfavorablemente.

**La calidad de la cartera mejora.** La calidad de la cartera de créditos ha evolucionado favorablemente en los últimos años, alcanzando un nivel de cartera en mora de 2.4%. Cuenta con una razonable cobertura en provisiones y garantías hipotecarias. El crecimiento de cartera de las últimas gestiones permitió diversificar la misma hacia cartera de vivienda y pyme. A mar/15 genera un reducido incremento estacional de sus colocaciones en 1.8%. Los niveles de crecimiento de cartera necesarios para alcanzar las metas regulatorias son elevados.

**Importantes indicadores de liquidez.** Se fondea principalmente con captaciones del público, especialmente en caja de ahorro, manteniendo importantes indicadores de liquidez afectados por la colocación crediticia de los últimos años (activos líquidos cubren el 24.9% de las obligaciones del público e interbancarias a mar/15). El enfoque en banca retail que tiene la entidad mejora su costo promedio de fondeo y fortalece su balance con los correspondientes riesgos de refinanciamiento. A mar/15 el saldo de las captaciones con el público se contrae estacionalmente en -0.8%.

**El capital tiende a fortalecerse.** En los últimos años la entidad fortaleció su capital primario y secundario, con un CAP a mar/15 de 13.1% favorecido por la retención y capitalización parcial de utilidades generadas en la gestión pasada. El capital secundario está conformado por financiamiento subordinado de US\$ 25 mln. AESA Ratings considera que BMSC tiene la capacidad para generar capital vía utilidades, capitalización que se espera se materialice en la medida que siga creciendo su cartera de créditos, pero que será afectada por el nuevo marco regulatorio e impositivo.

**Emisión de Bonos:** BMSC emitirá Bonos por Bs 170 millones dentro del programa de emisiones de Bonos por US\$ 150 millones. La tercera emisión será destinada a incrementar las operaciones activas.

### Sensibilidades de la Calificación

La perspectiva de calificación es Estable. Presiones materiales en sus niveles de capitalización y cobertura de riesgos que dejen más expuesto su balance a eventuales presiones en su desempeño y riesgos crediticios podrían presionar a la baja las calificaciones.

Calificaciones	AESA Ratings	ASFI
<b>Moneda Extranjera</b>		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AAA	AAA
<b>Moneda Nacional</b>		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AAA	AAA
Emisor	AAA	AAA
<b>Perspectiva</b>	Estable	

PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BMSC		
Bonos BMSC Emisión 1	AAA	
Bonos BMSC Emisión 3	AAA	

### Resumen Financiero

US\$ mln	31/03/15	31/12/14
Activos	3.201.6	3.151.2
Patrimonio	209.0	222.5
Resultado Neto	4.2	37.1
ROA (%)	0.5	1.3
ROE (%)	7.9	17.6
Patrimonio/Activos (%)	6.5	7.1

### Informes relacionados

Presiones de solvencia en una coyuntura de crecimiento y cambios en la regulación internacional para fortalecer el capital.

Perspectivas y exposición de riesgos del sistema bancario boliviano en una coyuntura de crecimiento.

Proyecto de un nuevo marco regulatorio.

### Analistas:

Jaime Martínez M.  
+591 2 277 44 70  
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Cecilia Pérez O.  
+591 2 277 44 70  
cecilia.perez@aesa-ratings.bo

**PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ**

**BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1**

<b>Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1
<b>Tipo de Valores a emitirse</b>	: Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
<b>Monto de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: US\$ 24.900.000.- (Veinticuatro millones novecientos mil 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América)
<b>Moneda de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: Dólares de los Estados Unidos de América ("US\$").
<b>Series en que se divide la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: Dos series: Serie A y Serie B.
<b>Tasas de interés nominal de cada serie</b>	: Serie A: 2.5% Serie B: 2.75%
<b>Tipo de interés</b>	: Nominal, anual y fijo.
<b>Plazo de las series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: 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.
<b>Modalidad de colocación</b>	: "A mejor esfuerzo"
<b>Clave de pizarra</b>	: Serie A: BME-1-E1A-15 Serie B: BME-1-E1B-15
<b>Forma de Pago en Colocación Primaria</b>	: El pago de los "BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 1", se efectuará en efectivo.
<b>Periodicidad de Amortización de Capital</b>	: Serie A y B: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
<b>Valor nominal de los Bonos</b>	: Serie A y B: US\$ 1.000 (Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
<b>Cantidad de Bonos que comprende cada Serie</b>	: Serie A: 12.450 Bonos Serie B: 12.450 Bonos
<b>Destino específico de los fondos y plazo para la utilización</b>	: 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.
<b>Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos</b>	: 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
<b>Agente Pagador</b>	: Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
<b>Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos</b>	: 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**

<b>Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3
<b>Tipo de Valores a emitirse</b>	: Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
<b>Monto de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos).
<b>Moneda de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: Los Bonos de la presente Emisión se expresan en Bolivianos (Bs)
<b>Series en que se divide la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: Dos series: Serie A y Serie B.
<b>Tasas de interés nominal de cada serie</b>	: Serie A: 3% Serie B: 3.5%
<b>Tipo de interés</b>	: Nominal, anual y fijo.
<b>Plazo de las series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BMSC</b>	: 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.
<b>Modalidad de colocación</b>	: "A mejor esfuerzo"
<b>Clave de pizarra</b>	: BME-1-N3A-15 BME-1-N3B-15
<b>Forma de Pago en Colocación Primaria</b>	: El pago de los "BONOS BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ - EMISIÓN 3", se efectuará en efectivo.
<b>Periodicidad de Amortización de Capital</b>	: Serie A y B: El capital de los bonos será pagado al vencimiento.
<b>Valor nominal de los Bonos</b>	: Serie A y B: Bs 10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos)
<b>Cantidad de Bonos que comprende cada Serie</b>	: Serie A: 4.000 Bonos Serie B: 13.000 Bonos
<b>Destino específico de los fondos y plazo para la utilización</b>	: 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.
<b>Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de las Series de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos</b>	: 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
<b>Agente Pagador</b>	: Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.
<b>Lugar de amortización de capital y pago de Intereses de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos</b>	: 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 $\geq 11,0\%$

Al 31 de marzo de 2015, el indicador se encontraba en 13.1%.

### 2. Indicador de Liquidez

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

Al 31 de marzo de 2015, el indicador se encontraba en 67.3%.

### 3. Indicador de Coeficiente de Provisiones para Incobrabilidad

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

Al 31 de marzo de 2015, el indicador se encontraba en 107.2%.

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**BALANCE GENERAL**

	mar-15 US\$mIn	mar-14 US\$mIn	dic-14 US\$mIn	dic-13 US\$mIn	dic-12 US\$mIn	dic-11 US\$mIn	dic-10 US\$mIn
<b>ACTIVOS</b>							
<b>A. CARTERA</b>							
1. Cartera Vigente	1.747,9	1.507,4	1.719,7	1.485,9	1.275,5	1.138,2	915,3
2. Cartera Vencida	7,6	5,7	7,0	3,4	3,0	1,1	1,5
3. Cartera en Ejecución	34,6	30,6	31,9	30,7	30,0	39,2	42,8
4. (Provisión para Incobrabilidad de Cartera)	45,2	41,8	42,6	41,3	36,5	40,7	44,3
<b>TOTAL A</b>	<b>1.744,9</b>	<b>1.501,9</b>	<b>1.716,0</b>	<b>1.478,7</b>	<b>1.272,0</b>	<b>1.137,8</b>	<b>915,3</b>
<b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	446,3	417,7	514,9	423,0	441,7	350,9	276,9
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	29,8	30,2	26,7	17,3	11,7	30,2	13,0
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	70,9	49,2	95,9	59,6	67,3	123,8	119,5
4. Otras Inversiones Corto Plazo	606,7	365,3	494,5	358,8	300,4	209,9	280,2
5. Inversiones Largo Plazo	53,2	86,2	51,6	83,2	1,2	1,2	1,1
6. Inversión en Sociedades	13,3	10,5	12,4	9,9	8,9	7,8	6,3
<b>TOTAL B</b>	<b>1.220,3</b>	<b>959,0</b>	<b>1.196,0</b>	<b>951,8</b>	<b>831,3</b>	<b>723,7</b>	<b>697,1</b>
<b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>	<b>2.965,2</b>	<b>2.461,0</b>	<b>2.912,0</b>	<b>2.430,5</b>	<b>2.103,3</b>	<b>1.861,4</b>	<b>1.612,3</b>
<b>D. BIENES DE USO</b>	<b>46,4</b>	<b>41,2</b>	<b>45,8</b>	<b>40,3</b>	<b>39,9</b>	<b>40,2</b>	<b>39,0</b>
<b>E. ACTIVOS NO REMUNERADOS</b>							
1. Caja	145,2	120,3	147,3	136,3	109,9	115,1	77,0
2. Bienes realizables	0,5	0,9	0,6	1,0	3,7	0,4	1,6
3. Otros Activos	44,3	47,2	45,5	38,1	31,4	29,0	27,9
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.201,6</b>	<b>2.670,6</b>	<b>3.151,2</b>	<b>2.646,2</b>	<b>2.288,3</b>	<b>2.046,2</b>	<b>1.757,8</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO</b>							
1. Cuenta Corriente	824,0	700,3	785,7	703,7	610,1	496,7	445,9
2. Cuentas de Ahorros	1.084,2	1.068,9	1.189,1	1.052,9	905,8	854,7	717,2
3. Depósitos a Plazo Fijo	797,5	532,9	774,8	532,9	446,5	388,4	317,4
4. Interbancario	77,4	9,8	9,5	7,9	15,9	12,6	10,8
<b>TOTAL G</b>	<b>2.783,2</b>	<b>2.311,9</b>	<b>2.759,1</b>	<b>2.297,4</b>	<b>1.978,4</b>	<b>1.752,4</b>	<b>1.491,3</b>
<b>H. OTRAS FUENTES DE FONDOS</b>							
1. Titulos Valores en Circulación	24,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	25,0	25,0	25,0	25,0	4,0	7,0	8,5
3. Otros	50,5	55,9	48,8	51,1	45,5	59,0	66,9
<b>TOTAL H</b>	<b>100,4</b>	<b>80,9</b>	<b>73,8</b>	<b>76,1</b>	<b>49,5</b>	<b>66,0</b>	<b>75,4</b>
<b>I. OTROS (Que no Devengan Intereses)</b>	<b>109,0</b>	<b>85,8</b>	<b>95,9</b>	<b>74,6</b>	<b>79,1</b>	<b>62,3</b>	<b>65,7</b>
<b>J. PATRIMONIO</b>	<b>209,0</b>	<b>192,0</b>	<b>222,5</b>	<b>198,0</b>	<b>181,3</b>	<b>165,6</b>	<b>125,4</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.201,6</b>	<b>2.670,6</b>	<b>3.151,2</b>	<b>2.646,2</b>	<b>2.288,3</b>	<b>2.046,2</b>	<b>1.757,8</b>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

	mar-15	mar-14	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11	dic-10
	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn
1. Ingresos Financieros	37,5	32,9	148,4	115,1	102,1	76,2	76,9
2. Gastos Financieros	-10,6	-6,1	-31,5	-18,0	-14,4	-9,4	-10,6
<b>3. MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>27,0</b>	<b>26,8</b>	<b>116,9</b>	<b>97,1</b>	<b>87,7</b>	<b>66,8</b>	<b>66,3</b>
4. Comisiones	4,5	4,0	18,1	17,3	15,6	16,5	16,9
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	4,1	4,5	20,4	21,5	15,9	21,6	17,7
6. Gastos de Personal	-9,9	-9,2	-35,5	-32,2	-27,9	-27,2	-25,6
7. Otros Gastos Administrativos	-13,6	-12,1	-50,5	-42,2	-35,8	-33,1	-33,7
8. Provisiones por Incobrabilidad de Cartera	-2,9	-1,9	-4,7	-4,5	-4,2	-3,0	-8,9
9. Otras Provisiones	0,1	0,2	-2,0	-2,4	-0,6	-3,0	-2,3
<b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>9,2</b>	<b>12,3</b>	<b>62,7</b>	<b>54,7</b>	<b>50,7</b>	<b>38,6</b>	<b>30,6</b>
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	0,4	-0,4	1,2	-2,6	-9,3	0,6	-1,9
<b>12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>9,7</b>	<b>11,9</b>	<b>63,9</b>	<b>52,2</b>	<b>41,4</b>	<b>39,2</b>	<b>28,6</b>
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9,8</b>	<b>11,9</b>	<b>64,2</b>	<b>52,2</b>	<b>41,4</b>	<b>39,2</b>	<b>28,6</b>
15. Impuestos	-5,6	-5,3	-27,1	-24,0	-14,3	-7,9	-5,6
<b>16. RESULTADO NETO</b>	<b>4,2</b>	<b>6,6</b>	<b>37,1</b>	<b>28,1</b>	<b>27,1</b>	<b>31,3</b>	<b>23,0</b>

**BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.**

**RATIOS**

	mar-15	mar-14	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11	dic-10
	%	%	%	%	%	%	%
<b>I. DESEMPEÑO</b>							
1. Resultado / Patrimonio (av)	7,9	13,5	17,6	14,8	15,6	21,5	18,6
2. Resultado / Activos (av)	0,5	1,0	1,3	1,1	1,2	1,6	1,3
3. Resultado Operacional / Activos (av)	1,2	1,9	2,2	2,2	2,3	2,0	1,7
4. Costos / Ingresos	66,1	60,3	55,3	54,7	53,5	57,4	58,7
5. Costos / Activos (av)	3,0	3,2	3,0	3,0	2,9	3,2	3,4
6. Margen de Intereses / Activos (av)	3,4	4,0	4,0	3,9	4,0	3,5	3,8
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	75,9	75,9	75,2	71,4	73,6	63,7	65,7
8. Ingresos Oper. / Activos + Contingentes (av)	4,0	4,7	4,8	4,9	4,9	4,9	5,2
9. Ingresos por Intereses / Activos	4,7	4,9	5,1	4,7	4,7	4,0	4,4
10. Gasto Financiero / Pasivos	1,4	1,0	1,2	0,8	0,7	0,5	0,6
11. Costo de Obligaciones con el Público	1,5	1,0	1,1	0,9	0,8	0,5	0,6
<b>II. CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
1. Colocaciones Netas / Activo	54,5	56,2	54,5	55,9	55,6	55,6	52,1
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	1,8	1,6	15,7	16,2	11,0	22,8	21,8
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	8,4	6,5	14,2	3,0	-17,9	-9,1	-11,2
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	8,3	-0,3	4,0	2,2	-23,5	-8,4	-10,7
5. Gasto en Previsiones / Cartera Bruta (av)	0,6	0,5	0,3	0,3	0,3	0,3	1,0
6. Gasto en Previsiones / Margen de Intereses	10,7	7,1	4,0	4,6	4,8	4,5	13,4
7. Previsión / Cartera Bruta	3,5	3,8	3,5	3,8	4,1	4,8	5,8
8. Previsión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	150,5	162,2	156,8	171,4	162,7	145,9	131,6
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	2,4	2,3	2,2	2,2	2,5	3,4	4,6
10. Cartera en Ejecución Neta de Previsiones / Patrimonio	-13,8	-14,7	-13,1	-14,0	-13,1	-11,8	-12,4
11. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	1,6	1,5	1,5	1,5	1,6	3,3	4,7
12. Mora de Cartera Reprogramada	37,6	45,0	41,6	48,0	59,1	55,1	52,0
<b>III. LIQUIDEZ</b>							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	24,9	26,7	28,4	27,7	31,9	35,4	32,6
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	62,7	65,0	62,2	64,4	64,3	64,9	61,4
3. Disponible + Inversiones / Activos	42,9	40,8	42,8	41,3	41,2	41,3	44,2
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Público e Interbancaria	31,0	34,5	34,9	34,5	39,5	37,9	35,0
5. Disp. + Inv. Negociables sin Tgn / Oblig. Público e Interbancaria	29,0	32,9	32,9	33,1	38,1	37,2	33,7
6. Disp. + Inv. Negociables con F. Ral / Oblig. Público e Interbancaria	48,0	48,7	50,8	47,7	50,3	46,6	48,4
7. Cuentas Contingentes / Activos	11,5	11,9	12,1	13,6	12,5	12,0	12,3
<b>IV. FONDEO</b>							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	27,5	28,3	26,8	28,7	29,0	26,4	27,3
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	36,2	43,1	40,6	43,0	43,0	45,4	43,9
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	26,7	21,5	26,5	21,8	21,2	20,7	19,4
4. Interbancario / Pasivos	2,6	0,4	0,3	0,3	0,8	0,7	0,7
5. Depósitos y Fondeo de Mercado / Pasivos	93,0	93,3	94,2	93,8	93,9	93,2	91,4
6. Obligaciones Subordinadas	0,8	1,0	0,9	1,0	0,2	0,4	0,5
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	64,8	72,9	68,3	73,0	73,6	74,0	73,6
<b>V. CAPITALIZACIÓN</b>							
1. Patrimonio / Activos	6,5	7,2	7,1	7,5	7,9	8,1	7,1
2. Capital Libre / Activos Bancarios	4,8	5,4	5,3	5,7	5,9	5,9	4,7
3. Patrimonio / Cartera	12,0	12,8	13,0	13,4	14,3	14,6	13,7
4. Endeudamiento	14,3	12,9	13,2	12,4	11,6	11,4	13,0
5. Variación Patrimonio	-6,0	-3,0	12,4	9,2	9,5	32,0	2,2
6. Activo Fijo / Patrimonio	22,2	21,5	20,6	20,4	22,0	24,3	31,1
7. CM Neta de Prev. + BU + BR / Patrimonio	21,0	19,1	19,2	17,2	22,2	22,8	30,3

## 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 2015 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 2015
- e) Visita al emisor en junio de 2015
- 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 y evaluación de la posición financiera del emisor y su capacidad prospectiva para cumplir sus obligaciones en función de factores cuantitativos y cualitativos. El procedimiento de calificación del emisor está compuesto por tres secciones. La primera consta de un análisis cuantitativo de la solvencia y liquidez del emisor sobre la base de datos fundamentales de sus estados financieros. La segunda, dirigida a un análisis fundamentalmente cualitativo sobre la base de parámetros específicos, aplicables por igual a todas las entidades calificadas y en base a comparaciones entre las diversas instituciones que componen el sistema financiero. Los aspectos cualitativos que se analizan son la calidad de gestión, el sistema, la posición relativa del emisor dentro del sistema y las perspectivas de mediano y largo plazo del emisor. La tercera sección se basa principalmente en un análisis cuantitativo y comparativo de diversos indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa y administración de cartera que tiene por objeto comprobar y confirmar el análisis efectuado en las dos primeras secciones.

Más específicamente, la información que se evalúa es la siguiente:

Factores Cuantitativos	Factores Cualitativos
Desempeño Financiero	Administración
Administración de Riesgos	Políticas y Procedimientos
Fuente de Fondos y Capital	Estructura Organizacional
	Franquicia del Negocio
	Entorno de Operación
	Propiedad

Para determinar la calificación final del emisor se considera la situación global de la institución evaluada basándose en los parámetros descritos, sin distinguir entre los instrumentos representativos de captaciones que emitan, aun cuando éstos puedan contar con características de protección especiales. De acuerdo a los criterios establecidos en la metodología 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.

3. **Calificación de Riesgo: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.**

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 31/03/15	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
Comité de Calificación del 30 de junio de 2015						
ASFI	N-1	N-1	AAA	AAA	AAA	Estable
AESA Ratings	F1+	F1+	AAA	AAA	AAA	
<b>Programa de Emisiones de Bonos Banco Mercantil Santa Cruz</b>						
Emisión 1 por US\$ 24.9 millones (Series A y B)						
ASFI				AAA		--
AESA Ratings				AAA		Estable
Emisión 3 por Bs 170 millones (Series A y B)						
			AAA			--
			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.

**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 ESTAN 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 diseminación 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.